

Registre de Commerce et des Sociétés

B117963 - L150111751

déposé le 29/06/2015

Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A.

Société Anonyme

Siège social: L-2134 Luxembourg, 48, rue Charles Martel.

R.C.S. Luxembourg B 117.963.

Les comptes annuels consolidés au 31.12.2014 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Registre de Commerce et des Sociétés

B117963 - L150111751

enregistré et déposé le 29/06/2015

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

**Etats financiers consolidés pour
l'exercice se terminant
au 31 décembre 2014**

48, rue Charles Martel L - 2134 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg : B 117.963

Table des matières	Page(s)
Rapport de gestion	
Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé	
Bilan consolidé	1 - 2
Compte de résultat global consolidé	3 - 4
Etat des variations des capitaux propres consolidés	5
Tableau consolidé des flux de trésorerie	6
Notes aux états financiers consolidés :	7 - 66
Note 1 – Généralités	7
Note 2 – Principales méthodes comptables et principes d'évaluation	8
Note 3 – Gestion des risques	25
Note 4 – Estimations et jugements comptables déterminants	39
Note 5 – Périmètre de consolidation	39
Note 6 – Notes relatives au bilan consolidé	40
Note 7 – Notes relatives au compte de résultat global consolidé	53
Note 8 – Droits et engagements	60
Note 9 – Avantages au personnel	62
Note 10 – Parties liées	62
Note 11 – Evénements postérieurs à la clôture	66

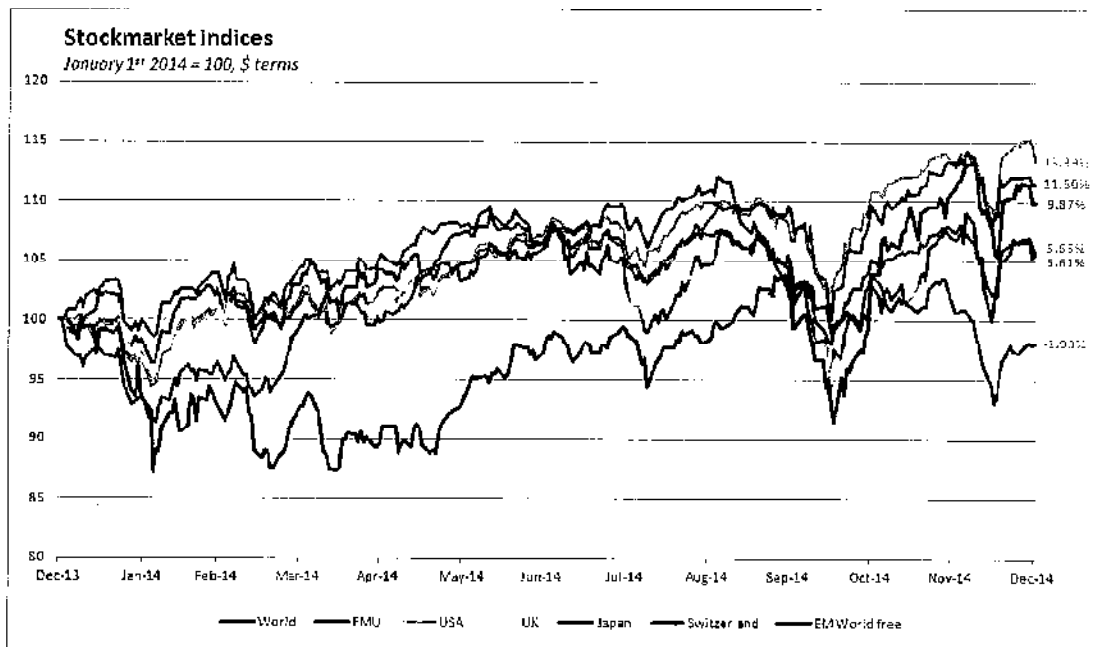
RAPPORT DE GESTION CONSOLIDE

CONTEXTE ECONOMIQUE

2014 : Une année très volatile marquée par l'intervention des Banques Centrales

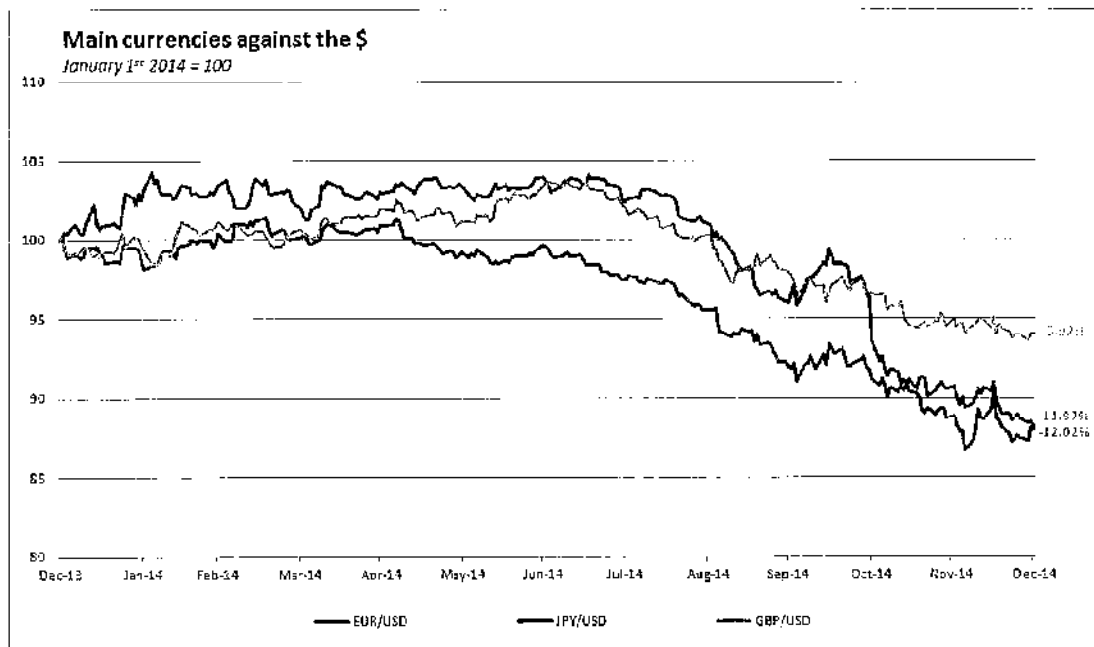
L'année 2014 a été marquée par de nombreux épisodes de fortes volatilités sur les marchés, ainsi les principaux indices clôturent l'année sur des notes très divergentes à l'image du S&P500 en hausse de 11.39%, l'Eurostoxx quasiment inchangé à +1.20% et le Nikkeï en hausse de 7%.

Les principales banques centrales mondiales ont continué d'inonder les marchés de liquidités et ont ainsi continué à pousser les rendements de la plupart des obligations souveraines à des niveaux historiquement bas.

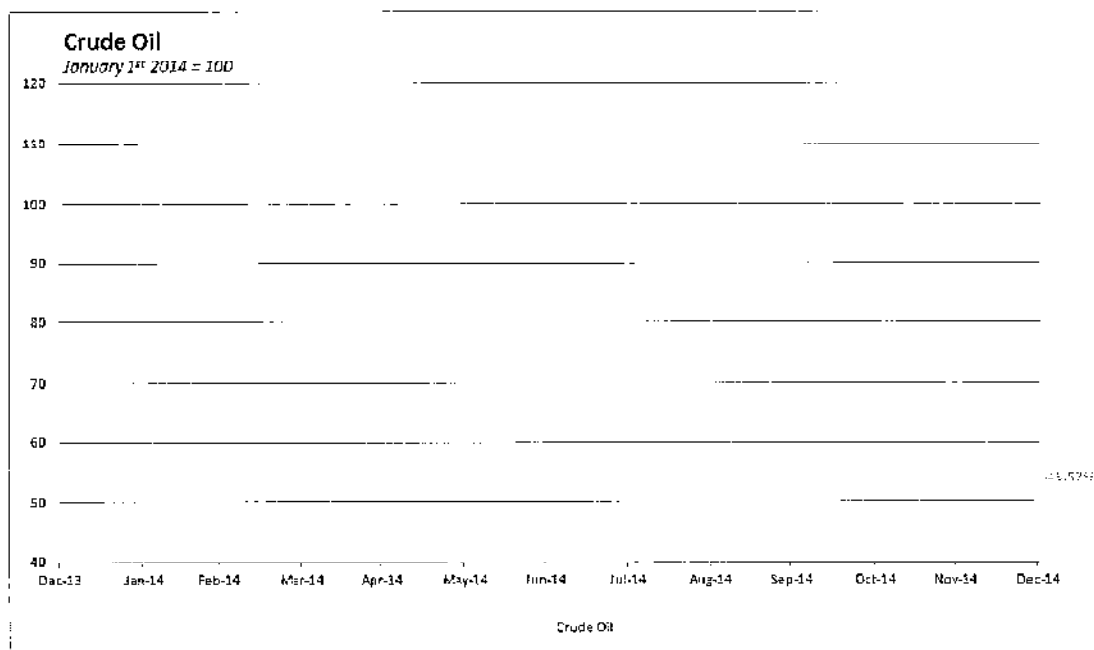


2014 : Quelques faits marquants

L'écart entre une économie américaine en mode de croissance confirmée et une économie européenne affichant des chiffres d'activité économique plus modérés ainsi que des niveaux d'inflation durablement bas est devenu de plus en plus flagrant. Alors que la présidente de la Fed, Janet Yellen, a tenté de rassurer les marchés en annonçant qu'elle maintiendrait les taux d'intérêt à zéro pour une période considérable, les marchés ont anticipé, à chaque nouvelle publication économique confirmant la reprise américaine, que la Fed commencerait à relever ses taux plus rapidement que prévu. En revanche la BCE a abaissé son taux directeur à un niveau historiquement bas de 0,05% début septembre et Mario Draghi a annoncé un plan d'achat d'obligations sécurisées et qu'il était prêt à recourir à des mesures non conventionnelles au vu de l'assombrissement des perspectives de croissance de la zone euro. Suite à cette annonce l'euro a rapidement chuté face au dollar tandis que le billet vert s'est apprécié contre la plupart des monnaies comme le yuan ou le yen où les données économiques des pays concernés ont continué de décevoir.



Le raffermissement du dollar a également accéléré la baisse vertigineuse du pétrole et de nombreuses matières premières qui ont encore accentué la pression sur le secteur des commodities, les exportateurs de pétrole et de nombreuses économies émergentes. Les obligations *high yield* des marchés émergents et en particulier celles liées aux matières premières ont vu leur *spread* sévèrement s'écarter au cours du dernier trimestre.



Nous prévoyons plusieurs épisodes de volatilité accrue sur les marchés mais restons néanmoins positifs sur les actifs risqués à moyen terme ; les banques centrales européennes et asiatiques devraient continuer à assurer des conditions de liquidité abondantes en dépit d'une solide croissance américaine.

FAITS MARQUANTS EN 2014

À la fin de l'exercice, le groupe Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A. (ci-après le «Groupe») compte 132 collaborateurs. Il clôture l'exercice 2014 sur un résultat de près de 4 millions d'euros.

Au 31 décembre 2014, le Groupe compte près de 4,6 milliards d'encours en banque privée, soit une croissance de 1,4 milliards au cours de l'exercice 2014. L'essentiel de cette croissance a porté sur des clients ayant un patrimoine net de plus de 5 millions d'euros, confirmant la stratégie du Groupe de viser les segments de clientèle haut de gamme depuis son entrée dans le groupe Quilvest en 2011.

Parallèlement à cette croissance, l'exercice 2014 a été marqué par plusieurs développements :

- A la fin du premier trimestre 2014, la maison-mère du Groupe (ci-après la « Banque ») a quitté les locaux historiques situés à Strassen pour emménager dans un nouveau siège situé 48 rue Charles Martel à L-2134 Luxembourg ;
- Le 3 décembre 2014 la Banque a ouvert une succursale à Gand, en Belgique. Au 31 décembre 2014, la succursale compte 5 employés, pour la plupart dédiés à l'activité commerciale, les fonctions de support étant assurées par le siège au Luxembourg ;
- Le logiciel bancaire de la Banque fonctionne désormais sur une base multi-centres, ce qui permet d'enregistrer les opérations de la succursale sur le système du siège. Ce développement stratégique pourrait permettre, à terme, d'intégrer d'autres entités du groupe Quilvest Wealth Management sur le même système ;
- La Banque s'est adaptée aux nombreuses nouvelles réglementations entrées en vigueur en 2014 (CRD IV, CRR, EMIR, Single Supervisory Mechanism) et a commencé à se préparer d'ores-et-déjà aux futures contraintes (BRRD, MIFID2, FATCA).

Au niveau du groupe Quilvest Wealth Management, le total des encours s'élève à 27,7 milliards au 31 décembre 2014.

ÉVOLUTION DU RESULTAT

Les produits d'exploitation ont progressé de 2,2 millions d'euros, soit 6,2% par rapport à l'exercice précédent, malgré le niveau historiquement bas des taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, environ 40% des encours de la Banque sont des dépôts. Un challenge pour la Banque consiste d'ailleurs désormais à trouver le bon équilibre, dans le remplacement des liquidités, entre rendement, coût en capital et impact en termes de liquidité.

Malgré la hausse des revenus, le résultat avant impôt est en diminution de 26,2% en raison, d'une part, de la hausse des frais de personnel liée à l'augmentation des effectifs (+9, dont +5 pour la banque au Luxembourg et +5 pour la succursale belge et -1 pour Singapour), et d'autre part, du coût non récurrent des projets de développement listés ci-avant. Ces différents projets ont lourdement pesé sur le coefficient d'exploitation, qui s'est établi à 85,2% en 2014 en recul de 6,5 points par rapport à 2013 (2013 : 78,7%).

L'exercice se clôture sur un bénéfice d'EUR 3 966 785.

ÉVOLUTION DU BILAN

Le total du bilan du Groupe a enregistré une croissance de plus de 60% par rapport à 2013, provenant pour l'essentiel de la croissance des dépôts de la clientèle, qui sont passés de 1,13 milliards fin 2013 à 1,87 milliards fin 2014.

Les fonds propres comptables du Groupe s'élèvent à EUR 54,4 millions au 31 décembre 2014. Le total du passif et des capitaux propres s'établit à près d'EUR 2 milliards.

L'actif du bilan représente l'investissement des fonds propres et des liquidités du Groupe. Début 2014 le Groupe avait revu sa stratégie en matière de placement de trésorerie en vue de la baisse attendue des taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, l'actif du bilan se décompose principalement en créances sur la clientèle (EUR 619,5 millions), en investissements obligataires (EUR 434,2 millions), en placements interbancaires prenant principalement la forme de prêts de liquidités collatéralisés par des titres à risque faible (EUR 700,2 millions) et en placements à la Banque Centrale du Luxembourg (EUR 190,8 millions).

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS APRES LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Depuis le début de l'exercice 2015, aucun événement particulier susceptible de mettre en cause l'image reflétée par les chiffres présentés pour l'exercice 2014 ne s'est produit.

ACTIVITES DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Le Groupe ne poursuit pas d'activités de recherche et de développement au-delà de celles qui concernent spécifiquement l'exploitation de son modèle opérationnel.

ACQUISITION D'ACTIONS PROPRES

Au cours de l'exercice 2014, la Banque n'a procédé à aucun rachat d'actions propres.

SUCCURSALES DU GROUPE

La Banque a ouvert une succursale à Gand, en Belgique le 3 décembre 2014. Au 31 décembre 2014, cette succursale compte 5 employés.

GESTION DU RISQUE

Le Groupe suit une politique de prudence en matière d'exposition aux risques en général, y compris les risques de crédit et les risques de marché, qui existent principalement au niveau de la Banque. En effet, les bilans des filiales sont peu significatifs au niveau du Groupe tant en termes de volume qu'en termes de risques. Le Groupe ne calcule pas de ratio de solvabilité consolidé. Le niveau des fonds propres internes du Groupe couvre adéquatement l'ensemble des risques auxquels elle est ou pourrait être exposée.

Le ratio de solvabilité de la Banque s'établit à 14,52%, bien au-delà des exigences réglementaires, du fait d'une capitalisation suffisante au regard des risques inhérents aux différentes activités exercées. Il est à noter que, vu le faible niveau des risques de marché encourus, la Banque est soumise au ratio de solvabilité simplifié.

La baisse du ratio de solvabilité au 31 décembre 2014 (14,52%) par rapport au 31 décembre 2013 (17,54%) s'explique principalement par une hausse de l'exigence en fonds propres liée au portefeuille d'investissement, suite à un changement réglementaire impactant la pondération des actifs à risques, notamment les obligations financières. A partir du 1er janvier 2014, ces obligations sont en effet pondérées en fonction de la qualité de risque, basée sur les notations externes des émetteurs, au lieu de la notation externe du pays dans lequel les émetteurs sont établis.

La politique en matière de risque de crédit repose sur des principes clairement énoncés, tels que :

- la gestion prudente des crédits accordés, dont l'octroi est en principe lié à une couverture par des sûretés réelles ;
- les règles internes relatives à la prise en compte des collatéraux de crédit et du risque de change lorsque le crédit et la garantie sont exprimés dans des devises différentes ;
- les règles relatives à la diversification des portefeuilles gagés ;
- l'établissement et le suivi des limites de contreparties, le principe de ne travailler qu'avec des contreparties de première qualité ;
- l'investissement dans des titres de haute qualité.

La Banque veille à ne pas établir de relations actives avec des correspondants, dépositaires ou débiteurs dans des pays à risque.

Le respect des principes édictés dans la Politique de Crédit ainsi que des limites et des procédures en vigueur est suivi par un service indépendant de contrôle des risques et fait l'objet d'un compte rendu au Comité de direction au travers de rapports mensuels de suivi des risques.

La Banque a adopté la méthode standard pour la mesure du risque de crédit et l'utilisation de l'approche compréhensive en matière de prise en compte des techniques d'atténuation du risque.

Compte tenu de la nature de ses investissements, la Banque est peu exposée au risque de marché.

La politique des activités de marché précise les instruments autorisés, les limites appliquées ainsi que les contreparties admises dans le cadre de la trésorerie, la gestion actifs-passifs, la gestion des fonds propres et les relations avec la clientèle. Elle fixe également les lignes directrices observées par les opérateurs concernant l'acceptation, l'exécution, le traitement administratif et comptable, le suivi des opérations ainsi que les réglementations relatives aux limites, aux relations avec les intermédiaires et les contrôles à effectuer.

La Banque n'entretient pas de portefeuille de négociation pour compte propre. Les opérations effectuées pour le compte des clients sont retournées sur les marchés. Les positions résiduelles qui découlent de ces opérations, de faible ampleur, sont contenues, dans le cadre de limites strictement définies par la Direction et suivies par un service indépendant de contrôle des risques.

La Banque couvre systématiquement et en totalité l'ensemble des opérations sur instruments dérivés et n'est pas active sur les marchés des dérivés de crédit ou de titrisation d'actifs.

Au 31 décembre 2014, la Banque est engagée de façon limitée dans des opérations de change à terme et options de change aux fins de couverture dans le cadre de la gestion d'actifs/passifs et de la couverture d'opérations pour la clientèle.

En matière de gestion du risque de liquidité, la Banque a adopté une série de mesures afin de diversifier les sources de financement disponibles et assurer une liquidité suffisante pour faire face à ses engagements, même en période de crise. Elle veille à être en mesure d'évaluer, compte tenu de l'échéancier des actifs et passifs, dans quel horizon de temps et à quel prix elle peut honorer ses engagements.

La Banque veille à éviter de déséquilibrer ses emplois et ses ressources en termes d'échéance pour limiter le risque de liquidité. Des ratios de liquidité internes sont définis par le Comité de direction qui a prévu un plan spécifique pour faire face à d'éventuelles situations de crise.

Les principaux risques de règlement auxquels la Banque est exposée portent sur des opérations de crédit, des opérations interbancaires et des opérations sur titres pour compte de la clientèle. Les processus qu'elle a définis visent à ce que le risque de règlement reste limité via la méthode « livraison contre paiement » et, dans le cadre des opérations interbancaires, via le recours à des contreparties de première qualité.

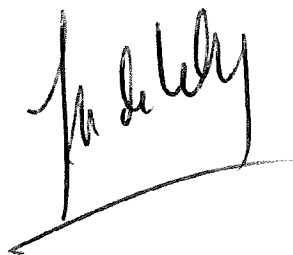
En ce qui concerne la gestion du risque opérationnel, la Banque distingue trois types de risques opérationnels et met en œuvre dans ce cadre différents types d'outils de gestion. Les risques administratifs sont couverts par la description des processus dans des procédures opérationnelles, la séparation des fonctions, le principe des quatre yeux, la présence de contrôles internes et indépendants, les contrôles par le service d'audit interne et par l'auditeur externe. Le risque d'erreur ou de malveillance humaine est également couvert par un cadre général de contrôle des opérations, la mise en place de limites et la définition d'habilitations. Enfin, le risque de non disponibilité des outils de gestion bancaire est couvert par un plan de fonctionnement en cas de régime dégradé ainsi que par la présence d'un *back-up* des systèmes informatiques, qui font l'objet de procédures spécifiques.

La Banque observe un coût d'erreurs opérationnelles extrêmement faible, très largement inférieur au montant dérivé de l'indicateur de base de Bâle II, consistant en l'application d'un ratio forfaitaire (15%) appliqué au produit net bancaire des trois derniers exercices.

Le risque de réputation, pour sa partie compétence, est couvert par la sensibilisation de l'ensemble des collaborateurs à la qualité des services rendus aux clients et à la solidité du système de contrôle en place au sein de la Banque.

PERSPECTIVES D'AVENIR

En 2015 le Groupe entend renforcer sa position en Belgique et poursuivre sa croissance au Luxembourg et à Singapour, tout en se préparant aux dispositions réglementaires à venir.

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'Pa de lily', written over a horizontal line.A handwritten signature in dark ink, consisting of a large loop followed by a horizontal line.



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
Email: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

Au Conseil d'Administration de
Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A.
48, rue Charles Martel
L-2134 Luxembourg

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Rapport sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A., comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2014, ainsi que le compte de résultat consolidé et les autres éléments du résultat étendu, l'état des variations des capitaux propres consolidés et le tableau des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, et des notes consolidées, contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité du Conseil d'Administration pour les états financiers consolidés

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière telles qu'adoptées par l'Union Européenne ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du Réviseur d'Entreprises agréé

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'Entreprises agréé, de même que l'évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, le Réviseur d'Entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

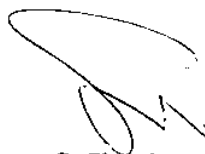
A notre avis, les états financiers consolidés donnent une image fidèle de la situation financière consolidée de Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A. au 31 décembre 2014, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Le rapport consolidé de gestion, qui relève de la responsabilité du Conseil d'Administration, est en concordance avec les états financiers consolidés.

Luxembourg, 5 mai 2015

KPMG Luxembourg,
Société coopérative
Cabinet de révision agréé



S. Chambourdon

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Bilan consolidé

ACTIFS	Notes	31.12.2014 EUR	31.12.2013 EUR
Trésorerie et comptes à vue auprès des Banques Centrales	2.4, 6.1	190 840 043	433 606 018
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	2.5.2, 6.2, 6.16	7 926 842	5 275 614
Prêts et créances sur les établissements de crédit	2.5.2, 6.1, 6.3	700 178 306	56 495 144
Prêts et créances sur la clientèle	2.5.2, 6.4	619 454 480	344 502 552
Actifs financiers disponibles à la vente	2.5.2, 6.5, 6.16	335 330 206	200 793 191
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2.5.2, 2.4.4, 6.6, 6.16	99 203 704	181 453 183
Immobilisations corporelles	2.8, 6.7	3 105 615	806 752
Immobilisations incorporelles	2.8, 6.7	1 766 593	750 661
Actifs d'impôts différés	2.12, 6.13	1 375 050	3 176 472
Autres actifs	2.7, 6.8	16 619 443	4 164 258
TOTAL DES ACTIFS		<u>1 975 800 282</u>	<u>1 231 023 845</u>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Bilan consolidé

PASSIFS	Notes	31.12.2014 EUR	31.12.2013 EUR
DETTES			
Passifs financiers détenus à des fins de transactions	2.5.2, 6.9, 6.16	9 768 226	8 141 579
Dettes envers les établissements de crédit	2.5.3, 6.10	15 730 017	28 866 225
Dettes envers la clientèle	2.5.3, 6.11	1 874 087 468	1 133 119 585
Provisions	2.11, 6.14	332 528	466 073
Passifs d'impôts courants et différés	2.12, 6.13	117 640	37 415
Autres passifs	2.7, 6.12	21 218 098	10 103 602
TOTAL DES DETTES		<u>1 921 253 977</u>	<u>1 180 734 479</u>
CAPITAUX PROPRES			
Capital souscrit		32 537 000	32 537 000
Prime d'émission		30 786 263	30 786 263
Réserve de réévaluation	6.5	790 959	491 633
Autres réserves (y compris résultats reportés)		(13 652 062)	(18 690 064)
Résultat de l'exercice, part du groupe		3 966 785	5 038 002
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES, PART DU GROUPE	6.15	<u>54 428 945</u>	<u>50 162 834</u>
Participations ne donnant pas le contrôle, présentées au sein des capitaux propres		117 360	126 532
TOTAL DES PASSIFS		<u>1 975 800 282</u>	<u>1 231 023 845</u>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Compte de résultat global consolidé

	Notes	31.12.2014 EUR	31.12.2013 EUR
Intérêts reçus et produits assimilés	2.16, 7.1	15 077 555	15 027 836
Intérêts payés et charges assimilées	2.16, 7.1	(4 256 653)	(6 572 073)
Commissions perçues	2.15, 7.2	33 587 541	29 958 989
Commissions payées	2.15, 7.2	(8 521 458)	(7 060 836)
Résultat net sur les instruments financiers non évalués à la juste valeur par le résultat	7.3	394 345	2 038 458
Résultat net sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction	7.4	1 519 016	6 123 793
Résultat net sur les instruments financiers désignés à la juste valeur par le résultat	7.5	(1 435 500)	(5 463 470)
Différences de change		515 062	516 046
Autres résultats nets d'exploitation	7.6	1 375 783	1 458 575
Produits d'exploitation		38 255 691	36 027 318
Frais de personnel	7.7	(21 293 205)	(19 821 131)
Frais généraux et administratifs	7.8	(10 290 972)	(7 758 236)
Amortissements sur immobilisations corporelles	7.9	(607 569)	(318 102)
Amortissements sur immobilisations incorporelles	7.9	(389 720)	(445 684)
Charges d'exploitation		(32 581 466)	(28 343 153)
Résultat avant impôts		5 674 225	7 684 165
Impôts	7.10, 6.13	(1 725 932)	(2 676 707)
Résultat net de l'exercice		3 948 293	5 007 458

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Compte de résultat global consolidé (suite)

	Notes	31.12.2014 EUR	31.12.2013 EUR
Autres éléments du résultat global			
<i>Eléments susceptibles d'être reclassés en résultat net à des périodes ultérieures</i>			
Réévaluation à la juste valeur des titres disponibles à la vente nette d'impôts	6.5	299 326	(1 769 374)
Total autres éléments du résultat global		299 326	(1 769 374)
Résultat global net		4 247 619	3 238 084
 Résultat net de l'exercice attribuable:			
		3 948 293	5 007 458
Aux actionnaires de la maison-mère		3 966 785	5 038 002
Aux participations ne donnant pas le contrôle, présentées au sein des capitaux propres		(18 492)	(30 544)
Résultat global net attribuable:		4 247 619	3 238 084
Aux actionnaires de la maison-mère		4 266 111	3 268 628
Aux participations ne donnant pas le contrôle, présentées au sein des capitaux propres		(18 492)	(30 544)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Etat des variations des capitaux propres consolidés

	Capital souscrit EUR	Primes d'émission EUR	Réserve de réévaluation EUR	Autres réserves (y compris résultats reportés) EUR	Résultat net de l'exercice, part du groupe EUR	Total des capitaux propres, part du groupe EUR	Participations ne donnant pas le contrôle, présentées au sein des capitaux propres EUR	Total des capitaux propres EUR
Situation au 31 décembre 2012	32 537 000	35 563 102	2 395 500	(21 502 258)	2 812 194	51 805 538	179 493	51 985 031
Affectation du résultat précédent	-	-	-	2 812 194	(2 812 194)	-	-	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	-	5 038 002	5 038 002	(30 544)	5 007 458
Réévaluation à la juste valeur	-	-	(1 769 374)	-	-	(1 769 374)	-	(1 769 374)
Différences de change	-	-	(134 493)	-	-	(134 493)	(22 417)	(156 910)
Autres variations	-	(4 776 839)	-	-	-	(4 776 839)	-	(4 776 839)
Situation au 31 décembre 2013	32 537 000	30 786 263	491 633	(18 690 064)	5 038 002	50 162 834	126 532	50 289 366
Affectation du résultat précédent	-	-	-	5 038 002	(5 038 002)	-	-	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	-	3 966 785	3 966 785	(18 492)	3 948 293
Réévaluation à la juste valeur	-	-	243 405	-	-	243 405	-	243 405
Différences de change	-	-	55 921	-	-	55 921	9 320	65 241
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 31 décembre 2014	32 537 000	30 786 263	790 959	(13 652 062)	3 966 785	54 428 945	117 360	54 546 305

Le 18 décembre 2013 la maison-mère du Groupe a procédé à un remboursement en nature de prime d'émission à son actionnaire unique via la distribution d'actions détenues dans une filiale de sa maison-mère pour un montant total de EUR 4 776 839 (Note 6.16).

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

Tableau consolidé des flux de trésorerie

	Notes	31.12.2014 EUR	31.12.2013 EUR
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles:			
Intérêts payés et charges assimilés	7.1	(4 410 833)	(5 704 058)
Intérêts reçus et produits assimilés	7.1	16 924 372	12 495 295
Commissions payées	7.2	(4 881 761)	(2 215 356)
Commissions perçues	7.2	19 388 627	16 216 367
Frais généraux et administratifs	7.8	(7 866 355)	(6 214 786)
Frais de personnel	7.7	(17 416 080)	(19 481 280)
Autres résultats nets d'exploitation	7.6	371 472	104 046
<i>Variation des actifs et passifs opérationnels:</i>			
Encours clientèle	6.4, 6.11	417 657 609	125 253 495
Encours établissements de crédit	6.3, 6.10	(10 299 417)	(5 540 356)
Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction	6.2, 6.9	57 282 733	(5 963 625)
Autres actifs et autres passifs	6.8, 6.12	(10 101 233)	(4 100 156)
Trésorerie nette résultant des activités opérationnelles		456 649 134	104 849 586
Flux de trésorerie liés aux activités investissements:			
Cessions/(acquisitions) nettes d'actifs financiers disponibles à la vente et désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6.5, 6.6	(57 113 491)	(55 320 354)
Acquisition immobilisations corporelles	6.7	(3 364 380)	(208 663)
Acquisition immobilisations incorporelles	6.7	(1 406 122)	(601 010)
Trésorerie nette résultant des activités d'investissements		(61 883 993)	(56 130 027)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement:			
Financement à long terme		-	(100 000 000)
Trésorerie nette résultant des activités de financement		-	(100 000 000)
Variation due à la différence de cours de change entre les deux exercices		(1 761 291)	(443 229)
Total flux de trésorerie net		393 003 850	(51 723 669)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	6.1	429 160 414	480 884 084
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	6.1	822 164 264	429 160 414
Variation nette de l'exercice		393 003 850	(51 723 670)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

Note 1 - Généralités

Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A. (anciennement Compagnie de Banque Privée S.A. et Vauban Patrimoine S.A.), ci-après la « Banque » ou en abrégé « CBPQ », a été constituée le 28 juin 2006 sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois.

Le 13 décembre 2006, elle a obtenu son agrément bancaire et a officiellement ouvert ses portes le 2 mai 2007.

Le 3 mai 2011, la Banque a rapproché ses activités de celles du groupe Quilvest. Elle a alors pris la dénomination de Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A.

CBPQ a pour métier la gestion privée via la gestion de portefeuille, l'offre de produits structurés, la gestion patrimoniale globale, le conseil en investissement ainsi que les activités annexes à celles-ci. En 2008, elle a également démarré l'activité de banque dépositaire et administration centrale de fonds d'investissement spécialisés et de sociétés d'investissement à capital risque.

Au 31 décembre 2014, le siège social de la Banque est établi à L-2134 Luxembourg, 48 rue Charles Martel.

Le 3 décembre 2014, la Banque a ouvert une succursale à Gand, en Belgique (ci-après la « Succursale »). Le siège de la Succursale est établi à B-9051 Sint-Denijs-Westrem, Poortakkerstraat 9E. A compter de 2014, les comptes de la Succursale sont intégralement repris dans les états financiers de la Banque.

Aux 31 décembre 2014 and 2013, la Banque détient le contrôle de plusieurs entités actives dans la gestion de fortune et la structuration de patrimoine à Singapour et en Nouvelle-Zélande (ci-après le « Groupe »).

Conformément à la loi amendée du 17 juin 1992 relative aux comptes annuels et comptes consolidés des établissements de crédit de droit luxembourgeois, la Banque prépare des comptes consolidés depuis l'exercice se terminant au 31 décembre 2011.

La maison-mère et ses filiales préparant déjà des comptes statutaires en appliquant des règles proches des règles IFRS, il n'y a pas eu d'ajustements spécifiques.

Le Conseil d'Administration de la Banque a approuvé les états financiers consolidés en date du 30 avril 2015 et confirme que les états financiers consolidés de la Banque ont été établis conformément à l'ensemble des normes IFRS adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2014 et autorise leur publication.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

Note 1 – Généralités (suite)

Depuis le 3 mai 2011, les états financiers consolidés de la Banque sont eux-mêmes inclus dans les comptes consolidés des sociétés de droit luxembourgeois Quilvest Wealth Management S.A. (ensemble le plus petit d'entreprises dont la Banque fait partie en tant qu'entreprise filiale) et Quilvest S.A. (ensemble le plus grand d'entreprises dont la Banque fait partie en tant qu'entreprise filiale). Ces comptes consolidés sont disponibles au siège social respectif des deux sociétés, comme suit :

Quilvest Wealth Management S.A., 48 rue Charles Martel L-2134 Luxembourg

Quilvest S.A., 3 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

Note 2 - Principales méthodes comptables et principes d'évaluation

2.1 Normes applicables et comparabilité

En application de l'option prévue dans la loi modifiée 17 juin 1992, les états financiers consolidés du Groupe ont été établis conformément aux normes IFRS et aux interprétations IFRIC telles qu'adoptées par l'Union Européenne et applicables au 31 décembre 2014.

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente pour les exercices présentés.

2.2 Base de préparation des états financiers consolidés

Les états financiers consolidés du Groupe ont été préparés conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Ces derniers ont été établis selon la convention du coût historique, à l'exception de la réévaluation de certains instruments financiers.

La préparation des états financiers consolidés conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne nécessite de retenir certaines estimations comptables déterminantes. La direction est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables du Groupe. Les domaines pour lesquels les enjeux sont les plus élevés en termes de jugement ou de complexité ou ceux pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives au regard des états financiers consolidés sont exposés à la Note 4.

- a) Nouvelles normes, modifications et interprétations effectives en 2014 et significatives pour le Groupe

Aucune nouvelle norme, modification ou interprétation effective en 2014 n'a été considérée comme significative pour le Groupe.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

2.2 Base de préparation des états financiers consolidés (suite)

- b) Nouvelles normes, modifications et interprétations effectives en 2014 non significatives pour le Groupe

Les normes, modifications et interprétations reprises ci-après sont obligatoires pour la période commençant au 1er janvier 2014 mais n'ont cependant pas d'incidence sur les opérations de la Banque :

- IFRS 10 « Etats financiers consolidés » ;
- IFRS 11 « Partenariats » ;
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » ;
- IAS 27 (révisé) « Etats financiers individuels » ;
- IAS 28 (révisé) « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises » ;
- Amendements à l'IAS 32 « Compensation des actifs et passifs financiers » ;
- Amendements à l'IAS 39 « Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture » ;
- Amendements à l'IAS 36 « Information à fournir relative à la valeur recouvrable des actifs non financiers » ;
- IFRIC 21 « Droits ou Taxes » ;

IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités »

Aux 31 décembre 2014 et 2013, le Groupe ne détient pas d'intérêts dans d'autres entités que celles qui sont incluses dans le périmètre de consolidation, tel que décrit à la Note 5.

IAS 28 (révisé) « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises »

Aux 31 décembre 2014 et 2013, le Groupe ne détient pas de participation dans des entreprises associées et des coentreprises.

- c) Nouvelles normes, modifications et interprétations émises mais pas encore en vigueur

Les nouvelles normes, modifications et interprétations suivantes ont été publiées mais ne sont pas encore en vigueur pour l'exercice ouvert à compter du 1er janvier 2014. Ces dernières sont reprises ci-après :

- IFRS 14 « Comptes de report réglementaires » applicable à partir des exercices commençant le 1er janvier 2016 ou après cette date ;
- Amendements à l'IAS 16 « Immobilisations corporelles » et à l'IAS 38 « Immobilisations incorporelles » : Clarification sur les modes d'amortissement acceptables ;

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

2.2 Base de préparation des états financiers consolidés (suite)

- Amendements à l'IAS 19 « Avantages du personnel » : Régimes à prestations définies : cotisations des membres du personnel ;
- Amendements à l'IAS 27 « Etats financiers individuels » : Utilisation de la méthode de la mise en équivalence dans les états financiers individuels ;
- Améliorations annuelles (2012-2014) des IFRS.
- Amendements à l'IFRS 10 « Etats financiers consolidés », à l'IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » et à l'IAS 27 « Etats financiers individuels » : Entités d'investissement : application de l'exemption de consolidation ;
- Amendements à l'IFRS 10 « Etats financiers consolidés » et à l'IAS 28 « Participations dans des entreprises associées » : Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise ;
- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » applicable à partir des exercices commençant le 1er janvier 2017 ou après cette date ;
- IFRS 9 « Instruments financiers », applicable à partir des exercices commençant le 1er janvier 2018 ou après cette date ;
- Amendements à l'IFRS 11 « Partenariats » : Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune ;
- Amendements à l'IAS 16 « Immobilisations corporelles » et à l'IAS 41 « Agriculture » : Agriculture Plantes productrices ;

Le Groupe appliquera les textes précités lors de leur entrée en vigueur et ne s'attend pas à des impacts significatifs lors de leur application, à l'exception de la norme IFRS 9.

La norme IFRS 9 (2009) introduit de nouvelles dispositions quant au classement et à l'évaluation des actifs financiers. Selon IFRS 9 (2009), les actifs financiers sont classés et évalués en fonction du modèle économique sous tendant la détention de ces actifs sont détenus et les caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels. IFRS 9 (2010) introduit des changements supplémentaires relatifs aux passifs financiers. L'IASB travaille actuellement sur un projet visant à modifier de façon limitée les exigences de classement et d'évaluation d'IFRS 9 et à ajouter de nouvelles dispositions visant à traiter la dépréciation des actifs financiers et la comptabilité de couverture.

Les normes IFRS 9 seront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 et une application anticipée est autorisée.

d) Adoption anticipée

En 2014, le Groupe n'a pas adopté de façon anticipée les normes nouvelles ou modifiées. Dès lors, les politiques décrites ci-dessous ont été appliquées de façon cohérente pour les exercices 2013 et 2014.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

2.3 Principes de consolidation

2.3.1 Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés reprennent les états financiers de la Banque et de ses filiales. Les filiales désignent toute entreprise contrôlée par la Banque, c'est-à-dire les entités sur lesquelles la Banque détient, directement ou indirectement, le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles afin d'obtenir des avantages de ces activités.

Les filiales sont consolidées selon la méthode d'intégration globale à partir de la date de transfert du contrôle effectif à la Banque et sortent du périmètre de consolidation à la date de cessation de ce contrôle. Les états financiers de la Banque et des filiales sont établis à la même date et selon des méthodes comptables similaires au travers de retraitements si nécessaire. Les soldes, les transactions, les produits et charges intra-groupe sont éliminés.

Les participations ne donnant pas le contrôle, présentées au sein des capitaux propres sont présentées séparément dans le compte de résultat consolidé ainsi que dans le bilan consolidé.

2.3.2 Coentreprises

Les coentreprises désignent toute entreprise sur laquelle la Banque a un contrôle conjoint de manière directe ou indirecte, c'est-à-dire qu'aucune décision stratégique financière et opérationnelle ne peut se prendre sans l'accord unanime des parties partageant le contrôle.

La Banque ne détient à ce jour directement ou indirectement aucune coentreprise mais, le cas échéant, elles seraient comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence à partir de la date de détention du contrôle conjoint et ne seraient plus comptabilisées de la sorte à la date de cession du contrôle conjoint.

2.3.3 Entreprises associées

Les entreprises associées désignent toute entreprise dans laquelle la Banque exerce une influence notable, c'est-à-dire le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle sans toutefois posséder le contrôle ou le contrôle conjoint sur ces politiques.

La Banque ne détient à ce jour directement ou indirectement aucune entreprise associée mais, le cas échéant, elles seraient comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence à partir de la date de détention de l'influence notable et ne seraient plus comptabilisées de la sorte à la date de cessation de cette influence notable.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

2.4 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Dans la présentation du tableau de flux de trésorerie, la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués des soldes auprès des Banques Centrales, et des créances et dettes sur les établissements de crédit d'une durée résiduelle inférieure à 3 mois, hors intérêts courus, à l'exception des comptes Vostro débiteurs et créditeurs.

2.5 Les instruments financiers

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et passifs financiers sont évalués à leur juste valeur en intégrant les coûts de transaction (à l'exception des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat). Après leur comptabilisation initiale, les actifs et passifs financiers sont évalués en fonction de leur classification soit à leur juste valeur, soit au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les décaissements ou encaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie prévue (estimée) de l'instrument financier ou, selon le cas, sur une période plus courte de manière à obtenir la valeur comptable nette de l'actif ou du passif financier.

Pour les actifs et passifs financiers évalués au coût amorti, tels que repris dans les Notes 2.5.2.2, 2.5.2.3 et 2.5.3, le Groupe n'applique pas de taux d'intérêt effectif, car le taux d'intérêt effectif étant quasiment égal au taux d'intérêt facial, l'impact de la différence entre les deux taux était négligeable.

A compter du 1^{er} janvier 2014, le Groupe applique la méthode du taux d'intérêt effectif afin d'amortir les éventuels écarts entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement des titres de créances comptabilisés en actifs financiers disponibles à la vente et en actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Le changement de méthode n'a pas eu d'impact significatif.

Le Groupe distingue quatre catégories d'instruments financiers :

- Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat :
 - détenus à des fins de transaction ;
 - lors de leur comptabilisation initiale, désignés comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat.
- Actifs financiers disponibles à la vente ;
- Prêts et créances ;
- Passifs financiers.

A chaque catégorie correspond un traitement comptable et une valorisation spécifique.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

2.5 Les instruments financiers (suite)

2.5.1 Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est définie comme le montant pour lequel un actif pourrait être échangé, ou un passif éteint, entre des parties bien informées, consentantes, et agissant dans des conditions de concurrence normale. L'existence de cotations publiées sur un marché actif constitue la meilleure indication de la juste valeur des instruments financiers. En l'absence de telles cotations, la juste valeur est déterminée par l'application de techniques de valorisation reconnues.

Les méthodes de détermination de la juste valeur appliquée par le Groupe sont les suivantes :

Instruments traités sur un marché actif

Un marché est considéré comme actif si des cours sont aisément et régulièrement disponibles auprès d'une bourse, d'un courtier, d'un négociateur, d'un service d'évaluation des prix ou d'une agence réglementaire et que ces prix représentent des transactions réelles ayant cours régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

S'il existe un marché actif, les prix disponibles sur ce marché constituent la méthode d'évaluation par défaut.

Les valeurs de marché retenues sont celles aux cours acheteurs pour les positions nettes vendeuses et aux cours vendeurs pour les positions nettes acheteuses.

Instruments traités via des techniques de valorisation

Un modèle de valorisation reflète ce qu'aurait été le prix de transaction à la date de clôture dans des conditions de marché normales, c'est-à-dire le prix qui aurait été reçu par le détenteur de l'actif financier dans le cas d'une transaction qui n'est pas une vente ou une liquidation forcée.

Le modèle de valorisation tient compte de tous les facteurs que les intervenants sur un marché prendraient en considération pour la valorisation d'un actif. Mesurer la juste valeur d'un instrument financier requiert la prise en compte des conditions de marché présentes. Dans la mesure où des données observables sont disponibles, elles doivent être incorporées dans le modèle.

Instruments traités sur des marchés non actifs

En cas d'absence de technique de valorisation reconnue et si aucune technique ne peut donner satisfaction, ou si les diverses techniques utilisées donnent des estimations trop divergentes, les instruments de capitaux propres détenus restent évalués au coût d'acquisition diminué des éventuelles pertes de valeur et sont maintenus dans la catégorie « titres disponibles à la vente ».

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

2.5 Les instruments financiers (suite)

2.5.2 Les actifs financiers

La date de comptabilisation respectivement de décomptabilisation des achats et ventes d'actifs financiers est la date de règlement.

2.5.2.1 Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Ces actifs comprennent les titres dont le classement en actif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat résulte, soit d'une réelle intention de transaction (affectation par nature), soit d'une option irrévocable prise par le Groupe lors de la comptabilisation initiale de l'actif.

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat par nature sont des actifs acquis dans le but de réaliser un bénéfice lié à des fluctuations de prix à court terme ou à une marge d'arbitrage.

La comptabilisation d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sur option, quant à elle, pourra être retenue, sous réserve de répondre aux conditions définies dans la norme, dans les cas de figure suivants :

- l'actif est un instrument hybride comprenant un ou plusieurs dérivés incorporés ;
- l'actif est détenu dans une optique de réduction de distorsion de traitement comptable ;
- l'actif appartient à un groupe d'actifs financiers gérés et dont la performance est évaluée sur base de la juste valeur.

A ce titre, le Groupe utilise cette comptabilisation à la juste valeur par option pour le portefeuille obligataire à taux fixe faisant l'objet d'une couverture du risque de taux (« portefeuille swappé »).

Cette catégorie de titres ne fait pas l'objet de dépréciation.

Les titres classés en actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont initialement comptabilisés à la juste valeur, les frais de transaction faisant l'objet d'une comptabilisation immédiate en résultat.

Cette catégorie inclut notamment les instruments dérivés. Les instruments dérivés sont des actifs ou des passifs financiers et sont enregistrés au bilan pour leur juste valeur à l'origine de l'opération. A chaque arrêté comptable, ces dérivés sont réévalués à leur juste valeur.

La contrepartie de la réévaluation des dérivés au bilan est reprise au compte de résultat sous la rubrique « résultat net sur actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction ».

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

2.5 Les instruments financiers (suite)

Le Groupe n'applique pas la comptabilité de couverture pour comptabiliser ses relations de couverture économique.

Dérivés incorporés

Un dérivé incorporé est la composante d'un contrat hybride qui répond à la définition d'un produit dérivé. Le dérivé incorporé doit être comptabilisé séparément du contrat hôte si les 3 conditions suivantes sont remplies :

- le contrat hybride n'est pas évalué à la juste valeur par le biais du compte de résultat ;
- séparé du contrat hôte, l'élément incorporé répondrait à la définition d'un dérivé ;
- les caractéristiques du dérivé ne sont pas étroitement liées à celle du contrat hôte.

Alternativement, le contrat hybride peut faire l'objet d'une comptabilisation initiale et irrévocable dans la catégorie des actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Ils sont ultérieurement réévalués à leur juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat sous la rubrique « Résultat net sur instruments financiers désignés à la juste valeur par le résultat ».

2.5.2.2 Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont les actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant disponibles à la vente ou ne sont pas classés comme :

- des prêts et créances ;
- des placements détenus jusqu'à leur échéance ;
- des actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte résultat.

Les principes de comptabilisation des titres classés en « Actifs financiers disponibles à la vente » sont les suivants :

- les titres disponibles à la vente sont initialement comptabilisés à la juste valeur, frais de transaction directement attribuables à l'acquisition et coupons courus inclus ;
- les variations de juste valeur sont enregistrées dans les autres éléments du résultat global ;
- les intérêts courus sur les titres disponibles à la vente sont portés au compte des actifs financiers disponibles à la vente en contrepartie du compte de résultat « produits d'intérêts » ;
- en cas de cession, les plus ou moins values comptabilisées en réserve de réévaluation sont recyclées en résultat sous la rubrique « résultat net sur instruments financiers non évalués à la juste valeur par le résultat » ;

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

2.5 Les instruments financiers (suite)

- l'amortissement des éventuels écarts entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement des titres à revenu fixe est comptabilisé en résultat selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La catégorie des actifs financiers disponibles à la vente inclut des valeurs mobilières à revenu fixe, des valeurs mobilières à taux variable dont le risque de taux n'est pas couvert ainsi que des investissements dans des sociétés dans lesquelles le Groupe détient moins de 20% du capital et des droits de vote.

Les plus ou moins-values latentes dégagées par les variations de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés dans les fonds propres dans la rubrique « Réserve de réévaluation ».

2.5.2.3 Prêts et créances

Les créances sur la clientèle et les établissements de crédit sont affectées à la catégorie « Prêts et créances ».

Ils sont évalués lors de leur comptabilisation initiale à la juste valeur, et ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les flux de trésorerie futurs à l'encours net d'origine. Ce taux inclut les décotes ainsi que les produits et coûts de transaction faisant partie intégrante du coût d'acquisition, le cas échéant.

2.5.3 Les passifs financiers

Cette catégorie regroupe les passifs financiers qui sont enregistrés à leur juste valeur à l'origine (produits et coûts de transaction inclus) puis comptabilisés ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La date de comptabilisation respectivement de décomptabilisation des passifs financiers est la date de règlement.

2.5.4 Opérations sur titres

Les cessions temporaires de titres (prêts de titres, mises en pensions) ne remplissent pas les conditions de décomptabilisation et sont considérées comme des financements garantis. Les éléments d'actif prêtés ou mis en pension sont maintenus au bilan et, le cas échéant, le montant encaissé, représentatif de la dette à l'égard du cessionnaire, est enregistré au passif du bilan.

Les produits et charges relatifs à ces opérations sont rapportés au compte de résultat prorata temporis.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

2.5 Les instruments financiers (suite)

2.5.5 Dépréciations des actifs financiers

a) Dépréciations des titres

En cas d'indication objective de dépréciation, soit en cas de baisse significative ou durable de la valeur de marché pour les titres de capitaux propres, ou matérialisée par la survenance d'un risque de crédit pour les titres de dettes, la moins-value latente initialement comptabilisée en capitaux propres est extournée et la dépréciation comptabilisée dans le résultat de l'exercice. En cas de variation de juste valeur positive ultérieure, cette dépréciation fait l'objet d'une reprise par résultat pour les instruments de dette et par les autres éléments du résultat global pour les instruments de capitaux propres.

b) Dépréciations des prêts et créances

Les « prêts et créances » sont dépréciés lorsque un ou plusieurs événements de perte surviennent après la comptabilisation initiale de ces créances.

À chaque date d'établissement du bilan, le Groupe apprécie s'il existe une indication objective montrant qu'un actif a pu perdre de sa valeur.

Ensuite, si une telle indication existe, un test de perte de valeur est réalisé. Si ce test conclut que la valeur recouvrable de cet actif (soit la valeur actualisée au taux d'intérêt effectif initial des flux de trésorerie futurs estimés), est inférieure à sa valeur comptable, cette dépréciation est immédiatement comptabilisée en charge de l'exercice. Ce test de dépréciation se fait sur base individuelle.

Les montants de dépréciation sont comptabilisés dans la rubrique « Dépréciations nettes sur actifs ». Les reprises de dépréciation sont comptabilisées dans la même rubrique.

2.5.6 Décomptabilisation des instruments financiers

Un actif financier (ou groupe d'actifs financiers) est décomptabilisé en tout ou partie :

- lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie qui lui sont liés arrivent à expiration ou sont transférés ou considérés comme tels parce qu'ils appartiennent de fait à un ou plusieurs bénéficiaires ; et
- lorsque la quasi-totalité des risques et avantages liés à cet actif financier sont transférés.

Dans ce cas, tous les droits et obligations créés ou conservés lors du transfert sont comptabilisés séparément en actifs et en passifs.

Lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie sont transférés mais que seule une partie des risques et avantages, ainsi que le contrôle, sont conservés, l'entité continue à comptabiliser l'actif financier dans la mesure de son implication continue dans cet actif.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

2.5 Les instruments financiers (suite)

Un passif financier est décomptabilisé en tout ou partie uniquement lorsque ce passif est éteint.

2.5.7 Compensation des actifs et passifs financiers

Un actif et un passif financier sont compensés si et seulement si le Groupe a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et si elle a l'intention de régler le montant net ou de réaliser l'actif et le passif simultanément.

2.5.8 Revenus et charges relatifs aux actifs et passifs financiers

Les gains ou pertes sur instruments financiers sont constitués des résultats suivants :

- a) Résultats nets sur les instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Pour les instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat et les actifs et passifs financiers conclus à des fins de transaction, ce poste comprend notamment les éléments de résultat suivants :

- les variations de juste valeur des actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat ;
- les plus et moins-values de cession réalisées sur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat ;

- b) Résultats nets sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction

Ce poste comprend les variations de juste valeur et les plus et moins-values de cession réalisées sur des instruments dérivés.

- c) Résultats nets sur les actifs disponibles à la vente

Ce poste comprend les plus et moins-values de cession réalisées sur des titres à revenu fixe et à revenu variable classés dans les actifs disponibles à la vente.

2.6 Investissements dans des entreprises non consolidées

Les investissements dans des entreprises non consolidées sont comptabilisés au coût d'acquisition diminué des éventuelles dépréciations.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

2.7 Autres actifs et autres passifs

Les autres actifs comprennent essentiellement les produits à recevoir (hors intérêts) et les charges payées d'avance.

Les autres passifs comprennent les avantages au personnel à court terme qui constituent des dettes certaines, les produits perçus d'avance, les charges à payer et les autres dettes.

2.8 Les immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition diminué des amortissements et éventuelles dépréciations.

Les immobilisations, dont la durée de vie est limitée dans le temps, sont amorties linéairement sur leur durée d'utilisation attendue. Les dotations aux amortissements sont comptabilisées en résultat sous la rubrique « Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles ».

Les durées d'utilisation retenues par le Groupe sont les suivantes :

- Les actifs incorporels sont amortis linéairement sur base des durées d'utilisation estimées comme suit :

Logiciels	de 3 à 8 ans
Implantations logiciels	de 5 à 8 ans

- Les actifs corporels sont amortis linéairement sur base des durées d'utilisation estimées comme suit :

Aménagements des bâtiments	de 3 à 10 ans
Matériel et mobilier de bureau	de 5 à 10 ans
Matériel informatique	3 ans
Véhicules	5 ans

Les terrains et immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie ne sont pas amortis. Les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie font, le cas échéant, l'objet d'un test de dépréciation annuel.

Les immobilisations amortissables ou non font l'objet d'un test de dépréciation lorsqu'à la date de clôture, d'éventuels indices de perte de valeur sont identifiés.

En cas de perte de valeur, une dépréciation est constatée en compte de résultat sous la rubrique « Dépréciations d'actifs non financiers ».

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

2.9 Contrats de location

Le Groupe a conclu des contrats de location simples pour la location de ses équipements ou immeubles. Les loyers payés dans le cadre de tels contrats sont comptabilisés dans le compte de résultat de façon linéaire sur la période de location.

Quand un contrat de location simple est terminé anticipativement, toutes les pénalités à payer au bailleur sont comptabilisées en charges de la période au cours de laquelle la résiliation est survenue.

2.10 Avantages au personnel

Les avantages au personnel visés comprennent toute forme de contrepartie donnée par une entreprise au titre des services rendus par son personnel.

Ils comprennent :

- Les avantages à court terme qui sont dus dans les douze mois suivant la fin de l'exercice ;
- Les avantages postérieurs à l'emploi.

2.10.1 Avantages à court terme

Ils sont comptabilisés au passif, après déduction du montant déjà payé, et en charges de l'exercice.

Les avantages à court terme recouvrent principalement les salaires ainsi que les congés annuels.

Les congés non pris sont provisionnés dans la mesure où ils répondent aux critères d'une provision comme détaillé dans la Note 2.11.

2.10.2 Avantages postérieurs à l'emploi

Le Groupe a souscrit pour ses employés à un plan de pension à cotisations définies. L'engagement de l'employeur est limité au paiement des cotisations qui sont comptabilisées en charges au cours de l'exercice au titre duquel elles sont versées.

Ce régime n'est pas représentatif d'un engagement pour le Groupe et ne fait pas l'objet de provision autre que le montant des cotisations non encore payées. Le montant des cotisations appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

2.11 Provisions

Une provision est constituée lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre une obligation née d'un événement passé et lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Le montant de cette obligation est actualisé pour déterminer le montant de la provision.

2.12 Impôts

La charge d'impôt comprend tous les impôts calculés sur le résultat, qu'ils soient exigibles ou différés.

a) Impôt exigible

Les impôts exigibles sont comptabilisés comme l'opération à laquelle ils se rapportent :

- s'agissant d'éléments débités ou crédités au compte de résultat, l'impôt exigible ou différé doit être débité ou crédité au compte de résultat ;
- s'agissant d'éléments débités ou crédités directement dans les capitaux propres (sans affecter le compte de résultat), l'impôt exigible ou différé doit être débité ou crédité dans la rubrique concernée des capitaux propres.

La charge d'impôt est calculée sur la base des règles et taux en vigueur déterminés par l'administration fiscale.

L'impôt exigible concerne tout impôt sur le résultat, dû ou à recevoir dont le paiement n'est pas subordonné à la réalisation d'opérations futures.

b) Impôt différé

Des impôts différés sont comptabilisés lorsqu'existent des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et passifs du bilan et leurs valeurs fiscales.

Des passifs d'impôt différé sont reconnus pour toutes les différences temporelles taxables.

Des actifs d'impôt différé sont constatés pour toutes les différences temporelles déductibles, les pertes fiscales reportables et crédits d'impôts non utilisés dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces différences temporelles, ces pertes fiscales et ces crédits d'impôts pourront être imputés.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont calculés sur base des taux d'impôt dont l'application est attendue dans la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé en fonction des taux d'impôt qui sont en vigueur à la date de clôture.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

2.13 Garanties financières données

Un contrat de garantie financière est un contrat qui impose à l'émetteur d'effectuer des paiements spécifiés pour rembourser le titulaire d'une perte qu'il encourt en raison de la défaillance d'un débiteur spécifié à effectuer un paiement à l'échéance aux termes initiaux ou modifiés de l'instrument de dette.

Ces engagements de financement ne sont pas désignés comme actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat ni considérés comme des instruments dérivés et ne figurent donc pas au bilan, ils font toutefois l'objet d'une comptabilisation conformément aux dispositions de la norme IAS 39 si nécessaire.

2.14 Conversion des comptes en devises étrangères

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des états financiers consolidés

Les éléments inclus dans les états financiers consolidés du Groupe sont évalués en utilisant la monnaie du principal environnement économique dans lequel l'entité exerce ses activités (« la monnaie fonctionnelle »). Les états financiers consolidés sont présentés en euros (« EUR »), monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation du Groupe.

Lors de la consolidation, les bilans des entités dont la devise fonctionnelle est différente de celle du Groupe, sont convertis au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice comptable. Par contre, les comptes de résultat et les tableaux de flux de trésorerie de ces mêmes entités sont convertis au taux de change moyen de la période couverte. Les différences de change issues de ces conversions sont imputées dans les fonds propres.

Transactions et soldes

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle en utilisant les taux de change en vigueur aux dates de transactions.

Les pertes et gains de change résultant du dénouement de ces transactions comme ceux résultant de la conversion, aux taux en vigueur à la date de clôture, des actifs et passifs monétaires libellés en devises, sont comptabilisés en résultat.

Les variations de la juste valeur de titres monétaires libellés en devises et classés en actifs disponibles à la vente sont ventilées entre, d'une part, les différences de conversion découlant des variations du coût amorti du titre et, d'autre part, les autres variations de la valeur comptable du titre. Les différences de conversion sont comptabilisées en résultat et les autres variations de la valeur comptable sont imputées en capitaux propres.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

2.14 Conversion des comptes en devises étrangères (suite)

Les différences de conversion sur les actifs et passifs financiers non monétaires font partie intégrante du profit ou de la perte de juste valeur. Les différences de conversion sur les actifs et passifs financiers non monétaires tels que les instruments de capitaux propres comptabilisés à leur juste valeur en contrepartie du compte de résultat sont donc comptabilisés en résultat dans le profit ou la perte de juste valeur. Les différences de conversion sur les actifs non monétaires tels que les instruments de capitaux propres classés comme disponibles à la vente sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.

Les éléments non monétaires qui ne font pas l'objet d'une réévaluation à la juste valeur sont convertis au taux de change historique, à l'exception des goodwill.

2.15 Commissions perçues et commissions payées

Les commissions perçues et payées sont enregistrées en résultat en fonction de la nature des prestations auxquelles elles se rapportent.

- Les commissions perçues ou versées en rémunération de services ponctuels sont intégralement enregistrées en résultat telles que les commissions d'intermédiation, de performance et de courtage ;
- Les commissions rémunérant des services continus sont, quant à elles, étalées en résultat sur la durée de la prestation rendue. Ceci concerne les commissions de gestion, les droits de garde, les commissions d'administration, les commissions de conseil, les commissions de domiciliation, les commissions directes des fonds et autres prestations de services ;
- Les marges d'intermédiation sur produits structurés faisant l'objet d'un étalement dans le temps sont comptabilisées en compte de résultat à concurrence du montant définitivement acquis par le Groupe car sécurisé par les éventuels frais de sortie dus par ses clients. Les montants non sécurisés sont comptabilisés en résultat au fur et à mesure qu'ils sont définitivement acquis par le Groupe.

2.16 Intérêts reçus et intérêts payés

Les intérêts reçus et intérêts payés sont comptabilisés au compte de résultat pour tous les instruments porteurs d'intérêts en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

2.16 Intérêts reçus et intérêts payés (suite)

Pour les actifs et passifs financiers évalués au coût amorti, tels que repris dans les Notes 2.5.2.2, 2.5.2.3 et 2.5.3, le Groupe n'applique pas de taux d'intérêt effectif, car le taux d'intérêt effectif étant quasiment égal au taux d'intérêt facial, l'impact de la différence entre les deux taux était négligeable.

A compter du 1^{er} janvier 2014, le Groupe applique la méthode du taux d'intérêt effectif afin d'amortir les éventuels écarts entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement des titres de créances comptabilisés en actifs financiers disponibles à la vente et en actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Le changement de méthode n'a pas eu d'impact significatif.

Les intérêts reçus et payés sur les dérivés détenus à des fins de transaction sont inclus dans cette rubrique.

Les intérêts courus sont enregistrés au bilan dans le même compte que l'actif ou le passif correspondant.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

Note 3 - Gestion des Risques

3.1 Organisation de la gestion des risques

La politique en matière de gestion des risques pour l'ensemble du Groupe est déterminée par le Comité de Direction et validée par le Conseil d'Administration de la Banque. Le Comité de Direction est responsable de son application au travers du Groupe et évalue régulièrement le niveau des risques pris et effectue une révision périodique de l'ensemble des limites de position.

Pour mettre en œuvre sa politique de gestion des risques, le Comité de Direction a délégué certaines de ses responsabilités au Comité de Crédits et de Structuration, qui est responsable de l'octroi des crédits et des opérations de structuration, ainsi que de l'acceptation de tout type de limite de contreparties.

Par ailleurs, la gestion quotidienne des risques et le contrôle du respect des limites sont assurés par le département Contrôle des Risques. Celui-ci assure un suivi des risques de crédit, de marché, de contreparties, de liquidité, de gestion de fortune et opérationnels.

3.2 Risque de crédit

3.2.1 Description

Le risque de crédit est le risque de perte suite au non-respect par une contrepartie (professionnelle, institutionnelle, corporate ou privée) de ses obligations contractuelles dans les temps. L'essentiel du risque de crédit du Groupe se situe au niveau de la Banque, le risque de crédit des filiales étant limité aux créances sur la clientèle et aux expositions sur des établissements de crédit correspondant à leurs avoirs en banque pour des montants non significatifs au niveau du Groupe.

La Banque a défini une politique prudente en matière de crédit. Les pouvoirs de décision en matière de crédit ont été déterminés par le Conseil d'Administration et ont été attribués au Comité de Direction et au Comité de Crédit. La majorité des crédits sont octroyés sur une base couverte par des garanties réelles, dont la valeur est déterminée sur des règles internes strictes.

3.2.2 Gestion du risque de crédit

Le risque de crédit (encours et couvertures) est suivi quotidiennement par le département Contrôle des Risques de la Banque.

Le montant de l'exposition au risque de crédit du Groupe est représenté par la valeur comptable – nette de corrections de valeur, des actifs et des garanties émises et reçues.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

3.2 Risque de crédit (suite)

Le risque de crédit est subdivisé en 3 catégories :

- le risque lié à l'octroi de crédits à la clientèle (contreparties non-bancaires) qui repose sur les décisions du Comité de Crédit et du Comité de Direction. La volonté du Groupe de prendre un risque de crédit minimum sur ces contreparties. Par ailleurs, la majorité des crédits aux particuliers n'est octroyée qu'à concurrence de collatéraux adéquats et suffisants. Le crédit aux sociétés n'est réservé qu'aux débiteurs de premier ordre ;
- le risque lié à l'octroi de crédit aux contreparties bancaires, notamment pour dépôts interbancaires. Sa gestion repose sur l'octroi et la révision de limites par le Comité de Direction ;
- le risque de contrepartie lié au portefeuille d'investissement du Groupe. Ce portefeuille a été constitué pour répondre à des besoins de remploi de trésorerie et est exclusivement constitué d'obligations de bonne qualité (principalement « investment grade ») émises par des contreparties bancaires, des états des pays de l'OCDE, des institutions supranationales et, dans une moindre mesure, des entreprises. Au 31 décembre 2014, le rating moyen du portefeuille d'investissement était « A ».

Aux 31 décembre 2014 et 2013, il n'existe pas de provision pour créances douteuses.

Au 31 décembre 2014, l'exposition maximale au risque de crédit, y compris les positions hors-bilan, s'élevait à EUR 1 972 563 511 (2013 : EUR 1 242 266 090).

3.2.3 Exposition géographique

Au niveau géographique, le Groupe n'a pas d'exposition significative sur les pays « émergents » et concentre principalement son activité sur le territoire de l'Union Européenne.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

3.2 Risque de crédit (suite)

La répartition géographique des expositions de crédit sur base du domicile des contreparties est la suivante :

31/12/2014	LU	UE	HORS UE	TOTAL
Actifs Financiers				
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	190 840 043	-	-	190 840 043
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	3 415 506	235 257	4 276 079	7 926 842
Dérivés détenus à des fins de transaction	3 415 506	235 257	4 276 079	7 926 842
Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)	788 194 040	424 593 489	106 845 257	1 319 632 786
Instruments de dette	35 000 000	-	-	35 000 000
Prêts et avances banques	648 657 381	1 955 392	14 565 533	665 178 306
Prêts et avances clients	104 536 659	422 638 097	92 279 724	619 454 480
Actifs financiers disponibles à la vente	297 561	187 253 811	147 778 834	335 330 206
Instruments de capitaux propres	297 561	26	-	297 587
Instruments de dette	-	187 253 785	147 778 834	335 032 619
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	78 427 660	20 776 044	99 203 704
Instruments de dette	-	78 427 660	20 776 044	99 203 704
Total des Actifs Financiers	982 747 150	690 510 217	279 676 214	1 952 933 581
Hors-Bilan	10 694 091	5 337 444	3 598 395	19 629 930
Garanties et autres substituts de crédit	10 694 091	5 337 444	3 598 395	19 629 930
Total exposition maximale au risque de crédit	993 441 241	695 847 661	283 274 609	1 972 563 511

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

3.2 Risque de crédit (suite)

31/12/2013	LU	UE	HORS UE	TOTAL
Actifs Financiers				
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	433 606 018	-	-	433 606 018
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	2 800 153	365 042	2 110 419	5 275 614
Dérivés détenus à des fins de transaction	2 800 153	365 042	2 110 419	5 275 614
Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)	118 006 898	186 460 694	96 530 103	400 997 696
Instruments de dette	30 000 292	-	-	30 000 292
Prêts et avances banques	13 910 655	1 953 687	10 630 510	26 494 852
Prêts et avances clients	74 095 951	184 507 007	85 899 594	344 502 552
Actifs financiers disponibles à la vente	288 124	127 832 723	72 672 344	200 793 191
Instruments de capitaux propres	288 124	26	-	288 150
Instruments de dette	-	127 832 697	72 672 344	200 505 041
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	144 964 946	36 488 237	181 453 183
Instruments de dette	-	144 964 946	36 488 237	181 453 183
Total des Actifs Financiers	554 701 193	459 623 405	207 801 104	1 222 125 702
Hors-Bilan	9 510 063	6 514 873	4 115 452	20 140 388
Garanties et autres substituts de crédit	9 510 063	6 514 873	4 115 452	20 140 388
Total exposition maximale au risque de crédit	564 211 256	466 138 278	211 916 556	1 242 266 090

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

3.2 Risque de crédit (suite)

3.2.4 Exposition par type de contrepartie

La répartition par secteur économique des expositions au risque de crédit n'est pas prise en considération comme critère de décision vu la nature spécifique des activités du Groupe, liée au métier de la Banque Privée et de gestion de fortune. Par contre, la répartition par type de contrepartie (personne physique ou personne morale) est la suivante :

31/12/2014	Etat	Banque	Autre intermédiaire financier	Société non financière	Ménage	Total
Actifs Financiers						
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	190 424 495	415 548	-	-	-	190 840 043
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	3 771 146	3 959 209	114 882	81 605	7 926 842
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	3 771 146	3 959 209	114 882	81 605	7 926 842
Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)	-	700 178 306	106 683 802	143 477 384	369 293 294	1 319 632 786
Instruments de dette	-	35 000 000	-	-	-	35 000 000
Prêts et avances banques	-	665 178 306	-	-	-	665 178 306
Prêts et avances clients	-	-	106 683 802	143 477 384	369 293 294	619 454 480
Actifs financiers disponibles à la vente	134 666 241	192 803 158	297 587	7 563 220	-	335 330 206
Instruments de capitaux propres	-	-	297 587	-	-	297 587
Instruments de dette	134 666 241	192 803 158	-	7 563 220	-	335 032 619
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	99 203 704	-	-	-	99 203 704
Instruments de dette	-	99 203 704	-	-	-	99 203 704
Total des Actifs Financiers	325 090 736	996 371 862	110 940 598	151 155 486	369 374 899	1 952 933 581
Hors-Bilan						
Garanties et autres substituts de crédit	-	-	1 928 438	2 503 796	15 197 696	19 629 930
Total exposition maximale au risque de crédit	325 090 736	996 371 862	112 869 036	153 659 282	384 572 595	1 972 563 511

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

3.2 Risque de crédit (suite)

31/12/2013	Etat	Banque	Autre intermédiaire financier	Société non financière	Ménage	Total
Actifs Financiers						
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	433 071 051	534 967	-	-	-	433 606 018
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	145	3 677 523	1 204 196	55 034	338 716	5 275 614
Dérivés détenus à des fins de transaction	145	3 677 523	1 204 196	55 034	338 716	5 275 614
Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)	66	56 495 144	83 116 530	91 758 180	169 627 776	400 997 696
Instruments de dette	-	30 000 292	-	-	-	30 000 292
Prêts et avances banques	-	26 494 852	-	-	-	26 494 852
Prêts et avances clients	66	-	83 116 530	91 758 180	169 627 776	344 502 552
Actifs financiers disponibles à la vente	-	191 003 378	288 150	9 501 663	-	200 793 191
Instruments de capitaux propres	-	-	288 150	-	-	288 150
Instruments de dette	-	191 003 378	-	9 501 663	-	200 505 041
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	30 991 940	142 204 240	8 257 003	-	-	181 453 183
Instruments de dette	30 991 940	142 204 240	8 257 003	-	-	181 453 183
Total des Actifs Financiers	464 063 202	393 915 252	92 865 879	101 314 877	169 966 492	1 222 125 702
Hors-Bilan						
Garanties et autres substituts de crédit	-	-	3 069 453	2 385 114	14 685 821	20 140 388
Total exposition maximale au risque de crédit	464 063 202	393 915 252	95 935 332	103 699 991	184 652 313	1 242 266 090

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

3.3 Risque de marché

3.3.1 Politique

Les risques de marché sont les risques liés à l'évolution défavorable des facteurs de marché tels que les taux d'intérêt, le cours des actions, les cours de change, affectant la valeur des positions pour compte propre du Groupe. L'essentiel du risque de crédit du Groupe se situe au niveau de la Banque, le risque de marché des filiales étant limité à un risque de change pour des montants non significatifs au niveau du Groupe.

Les activités de trésorerie, de change et les opérations sur obligations du portefeuille d'investissement de la Banque sont suivies d'une manière indépendante et quotidienne par le département Contrôle des Risques de la Banque, à travers la mise en place de différents contrôles des limites autorisées ainsi qu'un suivi permanent de la sensibilité au taux d'intérêt.

3.3.2 Risque de taux d'intérêt

Les fluctuations des taux d'intérêt exposent le Groupe, détenteur d'actifs et de passifs financiers, au risque de moins-value en capital. Le risque de taux se traduit donc pour le Groupe par un coût effectif ou un manque à gagner. La totalité du risque de taux se situe au niveau de la Banque.

L'activité principale de la Banque en matière de gestion des taux d'intérêt à court terme est la gestion de sa trésorerie. Cette gestion inclut également la couverture du risque de taux par dérivés. Les activités de trading sur produits de taux d'intérêt ne sont pas autorisées.

Quotidiennement, le département Contrôle des Risques suit le risque de taux via la méthode du Basis Point Value (BPV) qui permet de mesurer la sensibilité de tous les éléments financiers de la Banque, toutes échéances confondues, exposés au risque de taux sur une variation des taux d'intérêt, notamment une hausse ou une baisse de 100 bps (1 %).

Au 31 décembre 2014, l'impact d'une hausse des taux d'intérêt de 1% résulterait en une perte de EUR 2 414 284 (2013 : perte de EUR 672 352). Cette variation est principalement liée aux investissements effectués dans le portefeuille de la Banque, plus spécifiquement suite à des achats d'obligations souveraines à taux fixe durant le 1^{er} trimestre 2014 pour environ EUR 100 000 000. Ces transactions ont été effectuées dans les limites autorisées par le Conseil d'Administration et sont suivies de façon hebdomadaire par le département Contrôle des Risques. Par ailleurs, tout au long de l'année 2014, la Banque était en dessous du seuil de perte maximum imposé par la circulaire CSSF 08/338 relative au test d'endurance visant à évaluer le risque de taux d'intérêt.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

3.3 Risque de marché (suite)

3.3.3 Risque de change

Le risque de change est lié à la perte éventuelle due à une variation adverse des cours de devises. La mesure du risque de change consiste à évaluer la position de change en regard des évolutions de résultats en cas de variations de marché. L'essentiel du risque de change du Groupe se situe au niveau de la Banque. Les filiales ont des positions bilantaires exclusivement libellées en SGD, qui sont peu significatives au niveau du Groupe.

La Banque exclut les positions spéculatives pour compte propre et les positions détenues résultent d'opérations pour compte de la clientèle, plafonnées par des limites de change sur base intraday et overnight. En conformité avec une politique de risques conservatrice, ces limites de change ont volontairement été fixées à des niveaux faibles par la Banque.

En regard des principales devises auxquelles la Banque est exposée au 31 décembre 2014, les deux plus grandes expositions nettes (longue et courte) auraient les résultats suivants : une dépréciation de 10% de l'EUR par rapport au CHF et à l'USD aurait respectivement des impacts négatifs de EUR 84 430 et de EUR 1 106 488 sur le résultat de la Banque au 31 décembre 2014.

En regard des principales devises auxquelles la Banque est exposée au 31 décembre 2013, les deux plus grandes expositions nettes (longue et courte) auraient les résultats suivants : une dépréciation de 10% de l'EUR par rapport au GBP aurait un impact négatif de EUR 6 317 tandis qu'une appréciation de 10% de l'EUR par rapport à l'USD aurait un impact positif d'EUR 33 087 sur le résultat de la Banque au 31 décembre 2013.

3.4 Risque de liquidité

La liquidité est considérée comme un facteur essentiel à la viabilité du Groupe et la politique en matière du risque de liquidité se résume à la capacité du Groupe à faire face, à tout moment, à ses engagements.

Une mauvaise gestion de liquidité peut se traduire par des coûts excessifs de financement et une difficulté à liquider les actifs. Ce risque peut être accentué si la réputation du Groupe est atteinte, ce qui pourrait mener à des retraits massifs des dépôts au niveau de la Banque et ainsi menacer la solvabilité du Groupe.

Le Conseil d'Administration fixe une politique de gestion du risque de liquidité proportionnelle à la taille de la Banque, qui supporte la quasi-totalité du risque de liquidité du Groupe, adaptée à la diversité et à la complexité de ses activités et en fonction d'une tolérance définie vis-à-vis de ce risque. Cette politique de liquidité définit les sources du risque de liquidité, la stratégie de *funding*, la gouvernance, les rôles et responsabilités de tous les acteurs, la gestion du risque de liquidité, les contrôles journaliers ainsi que des tests d'endurance.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

3.4 Risque de liquidité (suite)

Le risque de liquidité est géré par le Comité de Direction sur la base d'une approche à court, moyen et long terme. Sa gestion quotidienne a été déléguée au responsable de la salle des marchés, sous le contrôle du département Contrôle des Risques. La gestion du risque de liquidité au quotidien se base sur une approche de *mismatch* des maturités de toutes les transactions au bilan et au hors-bilan : le *gap* entre les entrées et les sorties ainsi que la capacité de faire face aux besoins de liquidité sur une période de survie de 1 mois y sont particulièrement suivis.

Le contrôle exercé par le département Contrôle des Risques au quotidien permet de s'assurer du respect des limites définies par le Comité de Direction en matière de gestion des liquidités et dans le cas de dépassement de limites, d'informer immédiatement la Direction.

En plus de la gestion du risque de liquidité au quotidien, le département Contrôle des Risques effectue des analyses prospectives régulières en fonction de l'évolution de ses activités en tenant compte de tous les facteurs influençant la liquidité, et en présente les résultats au Comité de Direction.

La Banque produit également depuis le 31 mars 2014 les deux nouveaux ratios de liquidités, à savoir le LCR (Liquidity Coverage Ratio) et le NSFR (Net Stable Funding Ratio), tels que définis par le règlement européen UE n°575/2013. Ces rapports font partie intégrante du reporting harmonisé « COREP élargi », en application depuis le 31 mars 2014. Le LCR est reporté mensuellement et le NSFR trimestriellement. Tout au long de l'année 2014, la Banque a respecté les minima requis, indépendamment du fait que le respect des minima réglementaires n'est pas encore en vigueur.

La Banque applique une stratégie prudente en matière de gestion de trésorerie en limitant ses engagements à long terme et en privilégiant le recours aux opérations de crédit de l'Eurosystème basées sur des livraisons d'actifs mobilisables auprès de la Banque Centrale du Luxembourg, par rapport aux prêts interbancaires classiques.

Durant l'année 2013, la Banque avait principalement réinvesti ses liquidités dans des dépôts auprès de la Banque Centrale du Luxembourg et dans un portefeuille d'obligations très liquides, mobilisables à tout moment par le biais de vente ou de mise en pension (opérations de *repo*).

Depuis 2014, la Banque a investi une partie de ses liquidités dans des opérations de prise en pension (opération de *reverse repo*) avec sa banque dépositaire, la BCEE et a réduit de façon significative ses dépôts auprès de la Banque Centrale du Luxembourg. Par conséquent, le portefeuille d'obligations reçues en collatéral dans ces opérations de *reverse repo* sont mobilisables à tout moment par le biais de vente ou à nouveau par une mise en pension (opérations de *repo*). Pour toute acquisition d'obligations, la Banque applique des critères internes rigoureux de sélection en termes de qualité des contreparties sur base de leur notation et de liquidité des titres.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

3.4 Risque de liquidité (suite)

La gestion du risque de liquidité consiste non seulement à maintenir les ratios définis par la Banque dans des circonstances normales mais aussi, en cas de besoin, de pouvoir gérer les situations imprévues ou « anormales ». Pour faire face à une telle situation, la Banque a mis en place un ensemble diversifié de sources de financement dans un plan de secours (*Contingency Funding Plan*) qui fait partie de sa politique de liquidité.

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

3.4 Risque de liquidité (suite)

Tableaux d'échéances des actifs et passifs de la Banque et gap de liquidité basé sur les maturités contractuelles au 31/12/2014 :

31/12/2014	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Sans échéance	Total
Actifs Financiers						
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	190 840 043	-	-	-	-	190 840 043
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	3 363 984	4 453 868	108 990	-	-	7 926 842
Dérivés détenus à des fins de transaction	3 363 984	4 453 868	108 990	-	-	7 926 842
Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)	922 998 374	385 378 379	11 256 033	-	-	1 319 632 786
Instruments de dette	35 000 000	-	-	-	-	35 000 000
Prêts et avances banques	664 355 264	-	823 042	-	-	665 178 306
Prêts et avances clients	223 643 110	385 378 379	10 432 991	-	-	619 454 480
Actifs financiers disponibles à la vente	5 005 951	137 805 738	192 220 930	-	297 587	335 330 206
Instruments de capitaux propres	-	-	-	-	297 587	297 587
Instruments de dette	5 005 951	137 805 738	192 220 930	-	-	335 032 619
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	-	99 203 704	-	-	99 203 704
Instruments de dette	-	-	99 203 704	-	-	99 203 704
Total des Actifs Financiers	1 122 208 352	527 637 985	302 789 657	-	297 587	1 952 933 581
Garanties et autres substituts de crédit	300 000	-	995 571	6 000 000	12 334 359	19 629 930
Total exposition maximale au risque de crédit	1 122 508 352	527 637 985	303 785 228	6 000 000	12 631 946	1 972 563 511
Passifs Financiers						
Dépôts de banques centrales	-	-	-	-	-	-
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	3 347 966	4 688 563	1 731 697	-	-	9 768 226
Dérivés détenus à des fins de transaction	3 347 966	4 688 563	1 731 697	-	-	9 768 226
Passifs financiers évalués au coût amorti	1 518 053 309	371 764 176	-	-	-	1 889 817 485
Dépôts d'établissements de crédit	15 730 017	-	-	-	-	15 730 017
Dépôts (autres que ceux d'établissements de crédit)	1 502 323 292	371 764 176	-	-	-	1 874 087 468
Total des Passifs Financiers	1 521 401 275	376 452 739	1 731 697	-	-	1 899 585 711

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

3.4 Risque de liquidité (suite)

Tableaux d'échéances des actifs et passifs de la Banque et gap de liquidité basé sur les maturités contractuelles au 31/12/2013 :

31/12/2013	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Sans échéance	Total
Actifs Financiers						
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	433 606 018	-	-	-	-	433 606 018
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	1 591 148	2 564 107	1 020 442	99 917	-	5 275 614
Dérivés détenus à des fins de transaction	1 591 148	2 564 107	1 020 442	99 917	-	5 275 614
Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)	245 424 642	150 320 186	5 252 868	-	-	400 997 696
Instruments de dette	30 000 292	-	-	-	-	30 000 292
Prêts et avances banques	25 672 200	-	822 652	-	-	26 494 852
Prêts et avances clients	189 752 150	150 320 186	4 430 216	-	-	344 502 552
Actifs financiers disponibles à la vente	9 923 628	42 663 197	147 918 216	-	288 150	200 793 191
Instruments de capitaux propres	-	-	-	-	288 150	288 150
Instruments de dette	9 923 628	42 663 197	147 918 216	-	-	200 505 041
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	40 385 100	41 301 776	99 766 307	-	-	181 453 183
Instruments de dette	40 385 100	41 301 776	99 766 307	-	-	181 453 183
Total des Actifs Financiers	730 930 536	236 849 266	253 957 833	99 917	288 150	1 222 125 702
Garanties et autres substituts de crédit	-	-	995 571	5 457 732	13 687 085	20 140 388
Total exposition maximale au risque de crédit	730 930 536	236 849 266	254 953 404	5 557 649	13 975 235	1 242 266 090
Passifs Financiers						
Dépôts de banques centrales	-	-	-	-	-	-
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	2 837 635	4 327 874	876 153	99 917	-	8 141 579
Dérivés détenus à des fins de transaction	2 837 635	4 327 874	876 153	99 917	-	8 141 579
Passifs financiers évalués au coût amorti	962 701 215	121 207 213	78 077 382	-	-	1 161 985 810
Dépôts d'établissements de crédit	20 711 465	8 154 760	-	-	-	28 866 225
Dépôts (autres que ceux d'établissements de crédit)	941 989 750	113 052 453	78 077 382	-	-	1 133 119 585
Total des Passifs Financiers	965 538 850	125 535 087	78 953 535	99 917	-	1 170 127 389

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme****Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014****3.4 Risque de liquidité (suite)**

Durant l'année 2014, les nouvelles liquidités récoltées par la forte hausse des dépôts auprès de la clientèle ont été utilisées pour augmenter le portefeuille d'investissement et pour accroître le portefeuille de crédits à la clientèle. Contrairement à 2013, la majorité des liquidités de la Banque n'est plus déposée auprès de la Banque Centrale du Luxembourg, mais plutôt dans des opérations de prise de pension de type *reverse repo* auprès de la BCEE. Ces placements, qui permettent de limiter le risque de contrepartie et de s'assurer d'une liquidité permanente et immédiate, ont été effectués afin de contrer l'impact des taux de placement négatifs auprès de la banque centrale.

3.5 Risque de gestion de fortune

Le risque de gestion de fortune est le risque financier issu d'un éventuel manque de cohérence ou d'une prise de risque excessive dans les stratégies de gestion poursuivies. Le risque de gestion de fortune du Groupe se situe exclusivement au niveau de la Banque. Ce risque est suivi au sein du département *Business Support and Control* de la Banque et les contrôles se portent sur le respect des contraintes de gestion fixées par le client et la Banque, notamment en matière de diversification, de l'horizon de l'investissement, le profil de risque et le suivi des performances. La cohérence des contrôles et des principes de gestion est assurée par le Directeur en charge du département *Business Support and Control*.

3.6 Gestion des fonds propres

L'objectif primordial de la gestion des fonds propres du Groupe est de s'assurer que celui-ci conserve un niveau de capitalisation compatible avec le niveau d'activité et les risques courus.

En outre, la Banque doit répondre aux exigences réglementaires en matière de fonds propres. La Banque a respecté l'ensemble des exigences réglementaires en matière de fonds propres depuis sa création et surveille de près l'évolution du ratio de solvabilité par des contrôles mensuels.

Le Groupe ne calcule pas de ratio de solvabilité sur une base consolidée. Le ratio de solvabilité de la Banque (non consolidé) au 31 décembre 2014 s'élève à 14,52% (2013 : 17,54%) et se décompose comme suit :

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

3.6 Gestion des fonds propres (suite)

	31/12/2014	31/12/2013
Total des capitaux propres retraités de la maison-mère	57 892 851	53 780 396
Retraitement du bénéfice non audité	(4 077 738)	(5 221 262)
Retraitements prudentiels des écarts de valorisation liés aux titres de créance disponibles à la vente	(782 663)	(539 258)
(-) Actifs incorporels	(1 766 593)	(750 191)
(-) Actif d'impôts différés (1)	(217 495)	(139 400)
Total des capitaux propres Tier 1	51 048 362	47 130 285
(-) Participations dans les établissements financiers supérieures à 10% du capital (2)	-	(4 376 753)
Total des fonds propres réglementaires de la maison-mère	51 048 362	42 753 532
Exigence en fonds propres	28 123 614	19 504 159
Ratio de solvabilité	14,52%	17,54%

(1) Jusqu'au 31 décembre 2013, était déduite des fonds propres réglementaires la part des actifs d'impôts différés non utilisable dans une période de deux ans. Au 31 décembre 2014, suivant les nouvelles normes prudentielles applicables, sont déduits des fonds propres réglementaires 20% des actifs d'impôts différés qui dépendent de la rentabilité future de la Banque.

(2) Suite au calcul du ratio de solvabilité selon les nouvelles normes prudentielles telles qu'encadrées par la directive européenne 2013/36/UE, le montant de la participation de la Banque dans CBP Quilvest Holdings Ltd. n'est plus déduit des fonds propres, mais est inclus dans les exigences de fonds propres avec une pondération de 250%.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

Note 4 - Estimations et jugements comptables déterminants

De par leur nature, les évaluations nécessaires à l'établissement des états financiers consolidés exigent la formulation d'hypothèses et comportent des risques et des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur.

Les réalisations futures peuvent être influencées par de nombreux facteurs, notamment :

- Les activités des marchés nationaux et internationaux ;
- Les fluctuations des taux d'intérêt et de change ;
- La conjoncture économique et politique dans certains secteurs d'activité ou pays ;
- Les modifications de la réglementation ou de la législation.

Cette liste n'est pas exhaustive.

Les estimations comptables qui nécessitent la formulation d'hypothèses sont utilisées principalement pour les évaluations suivantes :

- Les instruments financiers évalués à la juste valeur (Notes 6.5, 6.6, 6.16) ;
- Les dépréciations des créances irrécouvrables ;
- Les provisions (Note 6.14).

Note 5 - Périmètre de consolidation

<i>Dénomination</i>	<i>Siège</i>	<i>Fraction du capital détenu aux 31 décembre 2014 et 2013</i>
<i>Société Mère :</i>		
Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A.	Luxembourg	-
<i>Filiales consolidées par Intégration Globale (1) :</i>		
CBP Quilvest Holdings Ltd.	Singapour	85,7%
CBP Quilvest Trust Ltd.	Singapour	85,7%
CBP Quilvest Wealth Advisory Ltd.	Singapour	85,7%
CBP Quilvest Trust (NZ) Ltd.	Nouvelle-Zélande	85,7%

⁽¹⁾ Le Groupe détient des intérêts dans 7 entités n'ayant pas d'activité économique. Ces entités ont été constituées pour exercer des mandats de *director*, *trustee* ou *nominee* dans des structures constituées pour la clientèle dans le cadre de l'activité de structuration de patrimoine de certaines entités du Groupe. Du fait de leur immatérialité, elles ne sont pas incluses dans le périmètre de la consolidation financière.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

Note 6 - Notes relatives au bilan consolidé

6.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent au 31 décembre comme suit :

Trésorerie et équivalents de trésorerie	31/12/2014	31/12/2013
Caisse	415 548	534 967
Autres avoirs auprès de la Banque Centrale	172 400 609	423 192 296
Créances et dettes envers les établissements de crédit	649 348 107	5 433 151
Total	822 164 264	429 160 414

Le montant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exclut le montant de la réserve obligatoire de la Banque auprès de la Banque Centrale du Luxembourg pour un montant de d'EUR 18 023 887 au 31 décembre 2014 (31 décembre 2013 : EUR 9 878 755). Il inclut les créances et les dettes sur les établissements de crédits d'une durée résiduelle inférieure à 3 mois, hors intérêts courus, à l'exception des comptes Vostro débiteurs et créditeurs (Notes 6.3 et 6.10).

6.2 Actifs financiers détenus à des fins de transaction

Les soldes des actifs financiers détenus à des fins de transaction sont repris dans le tableau ci-dessous :

Actifs financiers détenus à des fins de transaction	31/12/2014	31/12/2013
Dérivés détenus à des fins de transaction	7 926 842	5 275 614

Le tableau ci-dessous détaille les catégories des dérivés détenus à des fins de transaction au 31 décembre :

	31/12/2014		31/12/2013	
	Valeur Comptable	Valeur Notionnelle	Valeur Comptable	Valeur Notionnelle
Taux d'intérêt	93 940	30 000 000	600 358	64 000 000
Swaption	12 900	25 000 000	369 768	25 000 000
IRS	81 040	5 000 000	230 590	39 000 000
Capitaux propres	245 226	8 902 311	337 678	42 540 522
Equity Futures	171 230	5 585 116	-	-
Equity option	73 996	3 317 195	337 678	42 540 522
Change	7 587 676	309 465 494	4 337 578	452 728 810
FX forward	7 572 626	278 465 494	4 236 445	378 690 782
FX option	15 050	31 000 000	99 916	73 333 332
Autres	-	-	1 217	704 696
Total des dérivés	7 926 842	348 367 805	5 275 614	559 269 332

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

6.3 Prêts et créances sur les établissements de crédit

Les prêts et créances sur établissements de crédit se composent de :

	31/12/2014	31/12/2013
Prêts et créances sur les établissements de crédit	700 178 306	56 495 144
Prêts et créances subordonnés	823 042	822 652
Prêts à terme subordonnés	802 431	802 431
Intérêts courus sur prêts à terme subordonnés	20 611	20 221
Prêts et créances non subordonnés	699 355 264	55 672 492
Comptes à vue	28 255 704	25 672 200
Reverse Repos et Prêt à terme	636 092 559	-
Intérêts courus sur Reverse Repos	7 001	-
Instrument de dette	35 000 000	30 000 000
Intérêts courus	-	292

Les créances sur établissements de crédit qui sont à vue et d'une durée résiduelle inférieure à 3 mois sont considérées comme des équivalents de trésorerie (Note 6.1), hors intérêts courus, à l'exception des comptes Vostro débiteurs.

Aux 31 décembre 2014 et 2013, la Banque détient une créance subordonnée sur une filiale de sa maison-mère pour une valeur nominale de EUR 802 431. Au 31 décembre 2014 les intérêts courus sur cette créance subordonnée s'élèvent à EUR 20 611 (2013 : EUR 20 221).

6.4 Prêts et créances sur la clientèle

Les prêts et créances sur la clientèle se composent de :

	31/12/2014	31/12/2013
Prêts et créances sur la clientèle	619 454 480	344 502 552
Comptes à vue	53 083 778	51 401 688
Prêts à terme	564 607 664	292 585 636
Intérêts courus	1 763 038	515 228

Aux 31 décembre 2014 et 2013 il n'existe aucune provision pour créances douteuses.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

6.5 Actifs financiers disponibles à la vente

	31/12/2014	31/12/2013
Actifs financiers disponibles à la vente	335 330 206	200 793 191
<i>Instruments de capitaux propres</i>	297 587	288 150
Actions	297 587	288 150
<i>Instruments de dette</i>	335 032 619	200 505 041
Etat	134 666 241	-
Etablissements de crédit	192 803 157	191 003 378
Autres émetteurs	7 563 221	9 501 663

Au 31 décembre 2014, des obligations d'Etat pour un montant d'EUR 10 267 167 (2013 : EUR 0) ont été mises en dépôt à la Banque Centrale du Luxembourg. Au 31 décembre 2013, étaient mises en dépôt à la Banque Centrale du Luxembourg des obligations émises par des établissements de crédit pour EUR 17 017 581 et des obligations émises par d'autres émetteurs pour EUR 2 002 205.

6.6 Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat

	31/12/2014	31/12/2013
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	99 203 704	181 453 183
<i>Instruments de dette</i>	99 203 704	181 453 183
Obligations d'Etat	-	30 991 940
Obligations d'établissements de crédit	99 203 704	142 204 240
Obligations d'autres émetteurs	-	8 257 003

Au 31 décembre 2014, aucun actif financier désigné à la juste valeur par le biais du compte de résultat n'a été mis en dépôt à la Banque Centrale du Luxembourg. Au 31 décembre 2013, des titres pour un montant de EUR 64 798 375 avaient été mis en dépôt à la Banque Centrale du Luxembourg, dont des obligations d'états pour EUR 30 991 941, des obligations d'établissements de crédit pour EUR 25 549 431 et des obligations d'autres émetteurs pour EUR 8 257 003.

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

6.7 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles au cours de la période clôturée au 31 décembre 2014 peuvent être résumés comme suit (en EUR) :

	Valeur brute 31.12.2013	Entrées	Sorties	Différence de change	Valeur brute 31.12.2014	Cumul au 31.12.2013	Dotations	Reprises	Différence de change	Cumul au 31.12.2014	Valeur nette au 31.12.2014
Actifs incorporels	4 363 033	1 406 122	(1 358)	6 096	5 773 893	3 612 372	389 720	-	5 208	4 007 300	1 766 593
Software	2 891 722	716 887	(1 358)	6 096	3 613 347	2 312 123	244 161	-	5 208	2 561 492	1 051 855
Implantation logiciel	1 471 311	689 235	-	-	2 160 546	1 300 249	145 559	-	-	1 445 808	714 738
Actifs corporels	2 388 499	3 364 380	(1 224 707)	27 648	4 555 820	1 581 747	607 569	(764 811)	25 700	1 450 204	3 105 615
Aménagement des locaux	1 164 548	2 370 657	(1 094 868)	4 492	2 444 829	656 562	245 088	(652 250)	9 129	258 529	2 186 300
Matériel et mobilier de bureaux	139 521	280 560	(129 839)	-	290 242	120 248	34 224	(112,561)	-	41 911	248 331
Matériel informatique	925 275	713 163	-	9 534	1 647 972	698 833	295 207	-	5 985	1 000 025	647 947
Autres	159 155	-	-	13 622	172 777	106 104	33 049	-	10 586	149 739	23 038

Les nouveaux actifs corporels enregistrés en 2014 représentent principalement les investissements de la Banque dans le nouveau siège occupé depuis la fin du premier trimestre 2014.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

6.7 Immobilisations corporelles et incorporelles (suite)

Les mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles au cours de la période clôturée au 31 décembre 2013 peuvent être résumés comme suit (en EUR) :

	Valeur brute 31.12.2012	Entrées	Sorties	Différence de change	Valeur brute 31.12.2013	Cumul au 31.12.2012	Dotations	Reprises	Différence de change	Cumul au 31.12.2013	Valeur nette au 31.12.2013
Actifs incorporels	3 768 317	601 010	(569)	(5 725)	4 363 033	3 171 807	445 684	-	(5 119)	3 612 372	750 661
Software	2 409 681	488 335	(569)	(5 725)	2 891 722	2 028 546	288 696	-	(5 119)	2 312 123	579 599
Implantation logiciel	1 358 636	112 675	-	-	1 471 311	1 143 261	156 988	-	-	1 300 249	171 062
Actifs corporels	2 420 696	208 447	(216 289)	(24 355)	2 388 499	1 391 435	318 103	(113 464)	(14 327)	1 581 747	806 752
Aménagement des locaux	1 337 426	47 357	(216 289)	(3 946)	1 164 548	651 343	120 831	(113 464)	(2 148)	656 562	507 986
Matériel et mobilier de bureaux	137 808	1 713	-	-	139 521	113 174	7 074	-	-	120 248	19 273
Matériel informatique	773 641	159 377	-	(7 743)	925 275	546 735	156 732	-	(4 634)	698 833	226 442
Autres	171 821	-	-	(12 666)	159 155	80 183	33 466	-	(7 545)	106 104	53 051

En 2013, la Banque a enregistré une charge d'EUR 456 065 correspondant à l'amortissement accéléré des aménagements des locaux occupés au 31 décembre 2013, en vue du transfert du siège de la Banque le 27 mars 2014 (Note 1). Cette charge est reprise sous le poste « Frais généraux et administratifs » (Note 7.8).

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

6.8 Autres actifs

Le poste « Autres actifs » reprend les éléments suivants :

	31/12/2014	31/12/2013
Autres actifs	16 619 443	4 164 258
Produits à recevoir	3 035 415	2 024 179
Charges payées d'avance	307 804	356 179
Impôts et taxes	1 733 756	1 253 922
Autres	11 542 468	529 978

Les produits à recevoir sont principalement composés de commissions de gestion et de commissions reçues en relation avec l'activité de conservation d'actifs pour les Fonds d'Investissement Spécialisés et les Sociétés d'Investissement à Capital Risque et l'activité d'assurances.

La rubrique « Impôts et taxes » est principalement constituée des montants de TVA à récupérer.

Au 31 décembre 2014, la rubrique « Autres » comprend principalement les écarts d'évaluation sur les swaps de trésorerie. Au 31 décembre 2013, ces écarts étaient créditeurs et reportés dans le poste « Autres passifs » (Note 6.12).

6.9 Passifs financiers détenus à des fins de transaction

Le solde des passifs financiers détenus à des fins de transaction est repris dans le tableau ci-dessous :

Passifs financiers détenus à des fins de transaction	31/12/2014	31/12/2013
Dérivés détenus à des fins de transaction	9 768 226	8 141 579

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

6.9 Passifs financiers détenus à des fins de transaction (suite)

Le tableau ci-dessous détaille les catégories des dérivés détenus à des fins de transaction :

	31/12/2014		31/12/2013	
	Valeur Comptable	Valeur Notionnelle	Valeur Comptable	Valeur Notionnelle
Taux d'intérêt	1 716 647	94 000 000	3 490 584	141 500 000
IRS	1 716 647	94 000 000	3 490 584	141 500 000
Capitaux propres	245 226	8 902 311	337 678	42 540 522
Equity Futures	171 230	5 585 116	-	-
Equity option	73 996	3 317 195	337 678	42 540 522
Change	7 806 353	534 011 611	4 313 317	562 151 522
FX forward	7 791 303	488 823 782	4 213 400	488 818 190
FX option	15 050	31 000 000	99 917	73 333 332
Autres	-	14 187 829	-	-
Total des dérivés	9 768 226	636 913 922	8 141 579	746 192 044

6.10 Dettes envers les établissements de crédit

Les dépôts interbancaires se composent de la manière suivante :

	31/12/2014	31/12/2013
Dépôts des établissements de crédit	15 730 017	28 866 225
Comptes à vue	730 017	573 486
Comptes à préavis	-	137 771
Dépôts à terme	15 000 000	28 145 980
Intérêts courus	-	8 988

Les dettes envers les établissements de crédit d'une durée résiduelle inférieure à 3 mois sont déduites des équivalents de trésorerie (Note 6.1), hors intérêts courus, à l'exception des comptes Vostro créditeurs.

La juste valeur correspond à la valeur comptable.

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

6.11 Dettes envers la clientèle

Les dépôts de la clientèle se présentent comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013
Dépôts de la clientèle	1 874 087 468	1 133 119 585
Comptes à vue	1 323 996 708	858 031 888
Dépôts à terme	549 070 980	274 649 576
Intérêts courus	1 019 780	438 121

La juste valeur correspond à la valeur comptable.

6.12 Autres passifs

	31/12/2014	31/12/2013
Autres passifs	21 218 098	10 103 602
Dettes salariales et sociales	5 793 661	2 007 829
Tantièmes	125 000	110 678
Charges financières à payer	387 943	402 089
Charges d'exploitation à payer	1 611 323	1 310 314
Impôts et taxes	3 919 763	2 610 972
Rétrocessions à payer	1 684 610	1 574 973
Autres	7 695 798	2 086 747

Au 31 décembre 2013, la rubrique « Autres » comprenait principalement les écarts d'évaluation sur les swaps de trésorerie et des comptes transitoires sur livraison de titres. Au 31 décembre 2014, les écarts d'évaluation sur les swaps de trésorerie sont débiteurs et reportés sous le poste « Autres Actifs » (Note 6.8).

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

6.13 Impôts

Les dettes et les avoirs fiscaux concernent exclusivement la maison-mère et se résument de la manière suivante :

	31/12/2014	31/12/2013
Actifs d'impôt	1 375 050	3 176 472
Actifs d'impôt différé	1 375 050	3 176 472
	31/12/2014	31/12/2013
Passifs d'impôt	117 640	37 415
Impôt sur la fortune	74 830	37 415
Impôt sur le revenu	42 810	-

En 2014 une provision de EUR 37 415 (31 décembre 2013 : EUR 37 415) a été constituée en complément des avances d'impôts de 38 185 (2013 : EUR 38 185) versées au titre de l'impôt sur la fortune de l'année 2014. La charge d'impôt sur la fortune figure sous la rubrique « Autres charges opérationnelles » (Note 7.6).

La provision relative à l'impôt sur le revenu constituée en 2014 représente le minimum légal dû au titre des exercices 2013 et 2014, à savoir un montant annuel de EUR 21 405.

La Banque a reconnu en résultat les actifs d'impôt différé relatifs aux pertes fiscales reportables sur base d'un plan d'activité montrant que la totalité de ces pertes sera absorbée sur les cinq années à venir.

L'évolution des impôts différés s'explique par :

	31/12/2014	31/12/2013
Solde à l'ouverture	3 176 472	5 035 627
Produit (charge) au compte de résultat	(1 700 937)	(2 676 172)
Imputation fonds propres	(100 485)	817 017
Solde à la clôture	1 375 050	3 176 472

L'imputation relative aux fonds propres correspond aux impôts différés dans la réserve de réévaluation (Note 6.5).

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

6.13 Impôts (suite)

Les impôts différés sont calculés sur les différences temporelles suivantes :

	31/12/2014	31/12/2013
Actifs financiers disponibles à la vente	(323 106)	(222 621)
Pertes fiscales reportables	1 698 156	3 399 093
	1 375 050	3 176 472

En outre, la Banque a enregistré une charge d'EUR 21 945 en 2014 au titre de l'Impôt sur le Revenu des Collectivités (2013 : EUR 535) et une charge d'EUR 3 051 au titre des taxes communales (2013 : EUR 0).

6.14 Provisions

Le poste de provisions représente le montant des congés non pris du personnel du Groupe. Au 31 décembre 2014, ce poste s'élève à EUR 332 528 (31 décembre 2013 : EUR 466 073) et concerne exclusivement la Banque.

6.15 Capitaux propres, part du groupe

Le tableau ci-dessous reprend la composition des capitaux propres, part du groupe :

Capitaux propres	31/12/2014	31/12/2013
Capital souscrit	32 537 000	32 537 000
Prime d'émission	30 786 263	30 786 263
Autres réserves (y compris résultats reportés)	(13 652 062)	(18 690 064)
Réserve de réévaluation	790 959	491 633
<i>Dont actifs financiers disponibles à la vente</i>	<i>782 663</i>	<i>539 258</i>
<i>Dont différences de conversion</i>	<i>8 296</i>	<i>(47 625)</i>
Résultat de l'exercice	3 966 785	5 038 002
Total des capitaux propres	54 428 945	50 162 834

Aux 31 décembre 2014 et 2013 le capital souscrit de la Banque s'élève à EUR 32 537 000 et est composé de 32 537 000 actions d'une valeur nominale de EUR 1 000 chacune.

Le 18 décembre 2013 la Banque a procédé à un remboursement en nature de prime d'émission à son actionnaire unique via la distribution d'actions détenues dans une filiale de sa maison-mère pour un montant de EUR 4 776 839.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

6.15 Capitaux propres, part du groupe (suite)

En application de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales la Banque doit affecter à la réserve légale un montant correspondant au moins à 5 % du bénéfice annuel net jusqu'à ce que cette réserve soit égale à 10 % du capital souscrit. La distribution de la réserve légale n'est pas permise.

En 2014 et 2013 la Banque n'a doté aucun montant à la réserve légale au titre de l'affectation du résultat de l'exercice précédent. Au 31 décembre 2014, la réserve légale s'élève à EUR 87 526.

Les autres réserves comprennent le report à nouveau reprenant l'impact de la transition aux normes IFRS ainsi que les pertes reportées.

Les réserves de réévaluation comprennent les gains et pertes nets non réalisés sur les actifs financiers disponibles à la vente (Note 6.5).

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

6.16 Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur des instruments financiers comprend les intérêts courus.

Les méthodes de valorisation utilisées sont :

- Cotation officielle (juste valeur de niveau 1) ;
- Technique de valorisation utilisant des paramètres de marché observables (juste valeur de niveau 2) ;
- Technique d'évaluation intégrant des paramètres non observables (juste valeur de niveau 3).

Les tableaux ci-dessous reprennent la répartition des méthodes de valorisation.

31/12/2014	Cotation officielle	Autres cotations avec paramètres de marché	Techniques d'évaluation intégrant des paramètres de marché non observables	Total
Actifs Financiers				
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	7 926 842	-	7 926 842
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	7 926 842	-	7 926 842
Actifs financiers disponibles à la vente	335 032 619	297 587	-	335 330 206
Instruments de capitaux propres	-	297 587	-	297 587
Instruments de dette	335 032 619	-	-	335 032 619
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	99 203 704	-	-	99 203 704
Instruments de dette	99 203 704	-	-	99 203 704
Total des Actifs Financiers à la juste valeur	434 236 323	8 224 429	-	442 460 752

Passifs Financiers				
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	9 768 226	-	9 768 226
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	9 768 226	-	9 768 226
Total des Passifs Financiers à la juste valeur	-	9 768 226	-	9 768 226

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

6.16 Juste valeur des instruments financiers (suite)

31/12/2013	Cotation officielle	Autres cotations avec paramètres de marché	Techniques d'évaluation intégrant des paramètres de marché non observables	Total
Actifs Financiers				
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	5 275 614	-	5 275 614
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	5 275 614	-	5 275 614
Actifs financiers disponibles à la vente	200 505 041	288 150	-	200 793 191
Instruments de capitaux propres	-	288 150	-	288 150
Instruments de dette	200 505 041	-	-	200 505 041
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	181 453 183	-	-	181 453 183
Instruments de dette	181 453 183	-	-	181 453 183
Total des Actifs Financiers à la juste valeur	381 958 224	5 563 764	-	387 521 988

Passifs Financiers				
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	8 141 579	-	8 141 579
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	8 141 579	-	8 141 579
Total des Passifs Financiers à la juste valeur	-	8 141 579	-	8 141 579

Le 16 juillet 2013, une créance subordonnée de EUR 2,4 millions sur Quilvest Banque Privée S.A., une filiale de la maison-mère de la Banque, a été entièrement convertie en capital et prime d'émission, portant le nombre d'actions détenues à 5 796 et le pourcentage du capital et des droits de vote à 8,98%.

Le 18 décembre 2013, la Banque a distribué la totalité des actions qu'elle détenait dans le capital de Quilvest Banque Privée S.A. à son actionnaire unique, elle-même maison-mère de Quilvest Banque Privée S.A., via un remboursement en nature de prime d'émission, pour un montant total de EUR 4 776 839 (Note 6.15).

Aux 31 décembre 2013 et 2014, la Banque ne détient plus d'actifs financiers évalués selon des techniques intégrant des paramètres non observables.

Il n'y a pas eu de transferts entre les catégories de juste valeur basées sur des cotations officielles et sur des techniques de valorisation utilisant des paramètres de marché d'un exercice à l'autre.

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

Note 7 - Notes relatives au compte de résultat global consolidé

7.1 Intérêts reçus et intérêts payés

Le détail des intérêts reçus et payés par nature d'instruments financiers se présente comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013
Intérêts reçus et produits assimilés	15 077 555	15 027 836
Comptes à vue auprès de banques centrales	13 492	50 121
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	517 813	981 241
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	4 790 000	6 502 045
Actifs financiers disponibles à la vente	2 827 514	3 208 392
Prêts et créances sur les établissements de crédits	746 772	75 743
Prêts et créances sur la clientèle	6 181 964	4 210 294

Intérêts payés et charges assimilées	(4 256 653)	(6 572 073)
Dettes envers les banques centrales	-	(348 333)
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	(1 711 478)	(4 250 823)
Dettes envers les établissements de crédits	(218 439)	(40 569)
Dettes envers la clientèle	(2 326 736)	(1 932 348)

Résultat net d'intérêts	10 820 902	8 455 763
--------------------------------	-------------------	------------------

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

7.2 Commissions perçues et commissions payées

Le détail des commissions perçues et payées se présente comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013
Produits d'honoraires et de commissions	33 587 541	29 958 989
Activité liée aux fonds d'investissement	1 348 285	1 778 066
Gestion d'actifs	10 270 325	8 317 300
Domiciliation	134 700	101 700
Marge sur produits structurés	3 725 734	3 202 700
Droits de garde	3 052 810	1 902 483
Courtage	7 978 144	8 763 211
Commission de crédits et de tenue de comptes	1 687 821	1 398 511
Commission de transfert	554 641	320 521
Commission sur encours	922 612	596 760
Commission de transaction et change	768 573	731 736
Commission sur activité d'assurance	580 033	475 416
Commission de structuration de patrimoine	1 876 367	1 612 395
Autres	687 496	758 190

Charges d'honoraires et de commissions	(8 521 458)	(7 060 836)
Courtage	(793 435)	(975 975)
Droits de garde	(1 358 430)	(604 978)
Frais de domiciliation	(49 846)	(33 553)
Commission de conseil	(357 825)	(175 693)
Retrocessions	(5 382 870)	(5 093 134)
Autres	(579 052)	(177 503)

Résultat net des commissions	25 066 083	22 898 153
-------------------------------------	-------------------	-------------------

Les revenus de l'activité liée aux fonds d'investissement sont constitués de commissions de banque dépositaire, de commissions de gestion ainsi que d'autres commissions.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

7.3 Résultat net sur les instruments financiers non évalués à la juste valeur par le résultat

Les gains sur les instruments financiers non évalués à la juste valeur s'élèvent au 31 décembre 2014 à EUR 394 345 (2013 : gain de EUR 2 038 458) et sont générés sur les actifs financiers disponibles à la vente.

Tous les intérêts reçus et payés sur ces instruments financiers sont comptabilisés dans les résultats d'intérêts. La réévaluation à la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente est comptabilisée dans les capitaux propres via les autres éléments du résultat global. Seuls les résultats réalisés liés aux ventes d'actifs financiers disponibles à la vente sont inclus dans ce poste.

7.4 Résultat net sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction

Le tableau ci-dessous reprend la répartition des gains et pertes sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction par type d'instruments financiers :

	31/12/2014	31/12/2013
Résultat net sur instrument financiers détenus à des fins de transaction	1 519 016	6 123 793
Instruments de taux d'intérêt et dérivés liés	(930 275)	2 976 253
Opérations de change	2 449 291	3 147 540

Tous les intérêts reçus et payés sur les instruments financiers sont comptabilisés dans les résultats d'intérêts.

Les gains et les pertes susmentionnés incluent la réévaluation à la juste valeur de ces instruments financiers ainsi que les résultats réalisés.

7.5 Résultat net sur les instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat

En 2014 les pertes réalisées et non réalisées sur les instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat concernent le portefeuille swappé pour un montant de EUR 1 435 500 (2013 : perte de EUR 5 463 470).

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

7.6 Autres résultats nets d'exploitation

Les autres résultats opérationnels nets se décomposent de la manière suivante :

	31/12/2014	31/12/2013
Autres produits opérationnels	2 383 660	2 656 363
Produits financiers sur exercice précédent	851 963	270 035
Récupération de charges diverses exercice précédent	174 921	686 565
Refacturations de services	903 935	908 392
Prorata de récupération de TVA	450 000	200 000
Enrôlement impôts et/ou TVA années antérieures	-	590 546
Autres	2 841	825

Autres charges opérationnelles	(1 007 877)	(1 197 788)
Charges financières exercice précédent	(213 370)	(99 840)
Charges d'exploitation exercice précédent	(228 806)	(283 493)
Gestes commerciaux et erreurs opérationnelles	(447 018)	(261 642)
Impôt sur la fortune	(75 600)	(75 600)
Autres	(43 083)	(477 213)

Autres résultats opérationnels nets	1 375 783	1 458 575
--	------------------	------------------

7.7 Frais de personnel

Les frais de personnel sont composés des frais suivants :

	31/12/2014	31/12/2013
Frais de personnel	21 293 205	19 821 131
Rémunérations	17 505 575	16 117 021
Charges sociales	1 500 284	1 397 311
Pensions de retraite et de survie et dépenses assimilées	986 650	855 705
Dépenses de personnel intérimaire	20 588	30 695
Leasing	814 300	779 750
Tantièmes	125 000	110 678
Autres	340 808	529 971

La Note 9 fournit l'information relative aux avantages attribués au personnel.

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

7.7 Frais de personnel (suite)

Le nombre moyen de personnes employées par le Groupe sur la période s'élève à 122 (2013 : 121). Au 31 décembre, la répartition est la suivante :

Catégories	Nombre de personnes 31/12/2014	Nombre de personnes 31/12/2013
Comité de Direction	8	10
Cadres supérieurs	19	16
Employés	105	97
	<u>132</u>	<u>123</u>

Les rémunérations accordées aux membres des organes dirigeants ainsi que les autres engagements (engagements de pensions) à l'égard des membres des organes dirigeants actuellement en fonction peuvent se résumer comme suit aux 31 décembre 2014 et 2013:

	2014		2013	
	Rémunérations	Autres engagements	Rémunérations	Autres engagements
Organe d'administration	125 000	-	110 678	-
Organe de direction	7 000 771	449 298	6 480 042	401 375

Le Groupe a inclus dans la rubrique « organe de direction » le Comité de Direction et les cadres supérieurs.

Aux 31 décembre 2014 et 2013, il n'existe pas d'engagements nés ou contractés en matière de pension de retraite à l'égard d'anciens membres des organes dirigeants.

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

7.8 Frais généraux et administratifs

Le détail des frais généraux et administratifs se présente comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013
Honoraires de consultance professionnelle	1 966 046	1 227 472
Bâtiments et loyers	1 896 231	1 353 603
Frais de télécommunications	1 193 847	1 030 583
Frais juridiques	233 120	91 135
Charges informatiques	992 374	683 216
Frais de siège	2 473 796	1 900 835
Autres frais généraux et administratifs	1 535 558	1 471 392
	10 290 972	7 758 236

Les autres frais généraux et administratifs se composent essentiellement des frais de représentations et de voyages, des frais d'assurances, des frais de marketing et de publicité et des cotisations professionnelles. Ils comprennent également l'ensemble des frais refacturés à la maison-mère, conformément à un contrat de service entre les deux entités.

En 2013 les autres frais généraux et administratifs comprennent en outre une charge non récurrente de EUR 456 065 correspondant à la valeur résiduelle nette des aménagements des locaux occupés par la Banque au 31 décembre 2013, en vue du transfert du siège de celle-ci au premier trimestre 2014 (Note 1).

7.9 Amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles

En 2013, les amortissements sur immobilisations corporelles s'élèvent à EUR 607 569 (2013 : EUR 318 102) et les amortissements sur immobilisations incorporelles s'élèvent à EUR 389 720 (2013 : EUR 445 684).

Un détail de ces amortissements par catégorie d'immobilisations corporelles et incorporelles est présenté dans la Note 6.7.

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

7.10 Impôts

La charge d'impôt nette est uniquement relative à la Banque et s'explique comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013
Résultat comptable avant impôt de la maison-mère	5 803 670	7 897 969
Retraitements fiscaux	77 396	35 342
Résultat imposable de l'exercice	5 881 066	7 933 311
Produits (charges) d'impôts différé	(1 700 936)	(2 318 113)
Impact de la variation du taux d'impôt	-	(358 059)
Produits (charges) d'impôts différé - Total	(1 700 936)	(2 676 172)
Impôt sur le revenu des collectivités	(24 996)	(535)
Total impôts	(1 725 932)	(2 676 707)

Le taux appliqué pour le calcul des impôts différés au 31 décembre 2013 est de 29,22%. Ce taux légal combine l'impôt sur le revenu des collectivités (IRC) et l'impôt commercial communal (ICC) de la commune de Luxembourg, lieu du futur siège de la Banque, à compter de 2014.

7.11 Honoraires du Réviseur d'entreprises agréé

Les honoraires des Réviseurs d'entreprises agréés du Groupe (y inclus TVA) se présentent comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013
Contrôle légal des comptes	247 354	245 788
Autres	24 938	62 830
	272 292	308 618

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

Note 8 - Droits et engagements

8.1 Avoirs détenus pour compte de tiers

Les avoirs détenus pour compte de tiers sont représentatifs de valeurs mobilières confiées en dépôts par la clientèle de la Banque. Ces actifs sont soit sous contrat de gestion, soit en dépôt libre et sont évalués à leur juste valeur.

Les montants au 31 décembre 2014 s'élèvent à EUR 12 642 973 011 (31 décembre 2013 : EUR 2 025 442 769). La forte croissance s'explique principalement par la conservation d'avoirs déposés par d'autres professionnels intervenant sur les marchés financiers.

8.2 Opérations fiduciaires

Le montant des actifs fiduciaires déposés auprès du Groupe au 31 décembre 2014 s'élève à EUR 46 153 676 (31 décembre 2013 : EUR 151 164 134) et est exclusivement lié à la Banque.

8.3 Passifs éventuels

Les passifs éventuels se composent de garanties et autres substituts de crédit au niveau de la Banque pour un montant d'EUR 19 629 930 au 31 décembre 2014 (31 décembre 2013 : EUR 20 140 388).

8.4 Garanties reçues

La Banque a reçu des actifs en garantie de prêts accordés à sa clientèle (limité au montant de l'engagement) pour la somme totale d'EUR 607 670 709 au 31 décembre 2014 (2013 : 337 122 137), ventilés comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013
Avoirs clients	432 306 864	221 395 991
Avoirs titres clients	135 650 904	67 074 317
Contrat d'assurance vie	31 323 784	34 810 129
Hypothèques	8 389 157	13 841 700
Total	607 670 709	337 122 137

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme****Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014****8.5 Engagements****8.5.1 AGDL**

La Banque est membre de l'association sans but lucratif « Association pour la Garantie des Dépôts Luxembourg » (AGDL).

L'objet exclusif de l'AGDL est l'établissement d'un système de garantie mutuelle des dépôts en argent et des créances résultant d'opérations d'investissement effectuées par des personnes physiques auprès de membres de l'AGDL, sans distinction de nationalité ou de résidence, par des sociétés relevant du droit luxembourgeois ou du droit d'un autre Etat membre de l'Union Européenne d'une dimension telle qu'elles sont autorisées à établir un bilan abrégé conformément à la loi ainsi que par des sociétés de dimension comparable relevant du droit d'un autre Etat membre de l'Union Européenne.

L'AGDL rembourse au déposant le montant de ses dépôts en argent garantis et à l'investisseur le montant de sa créance garantie avec un maximum fixé à la contre-valeur en toutes monnaies d'EUR 100 000 par dépôt en argent garanti et d'EUR 20 000 par créance garantie résultant d'opérations d'investissement autre que celles portant sur un dépôt en argent.

8.5.2 Contrats de location

La Banque a conclu des contrats pour la location pour ses équipements dont le montant exigible à terme d'après les conventions contractuelles est de EUR 73 769 (2013 : EUR 113 710). Au cas où ces contrats étaient résiliés, la totalité du montant à terme devra être versée.

- Engagements < à 1 an : EUR 40 960 (2013 : EUR 51 315);
- Engagements > à 1 an < à 5 ans : EUR 32 809 (2013 : EUR 62 395).

D'autre part le Groupe a conclu des contrats pour la location de plusieurs immeubles à Luxembourg et à Singapour, dont le montant exigible à terme est de EUR 12 177 920 (2013 : EUR 13 034 120). Si l'un de ces contrats était résilié avant l'échéance, le montant des pénalités dues serait égal au montant exigible à terme.

- Engagements < à 1 an : EUR 1 383 170 (2013 : EUR 1 153 851);
- Engagements > à 1 an < à 5 ans : EUR 5 074 481 (2013 : EUR 4 900 000);
- Engagements > à 5 ans : EUR 5 720 269 (2013 : EUR 6 980 269).

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

8.6 Option d'achat

En 2013 la Banque a conclu, à titre de bénéficiaire, une convention de promesse de vente portant sur les actions d'une société détenant un bien immobilier à Luxembourg. L'option est exerçable à plusieurs échéances jusqu'au 1^{er} mai 2013 et le prix d'exercice est égal au montant le plus élevé entre la valeur de marché du bien et un plafond fixé dans la convention.

Note 9 - Avantages au personnel

9.1 Avantages postérieurs à l'emploi

Les avantages postérieurs à l'emploi sont composés de régimes de retraite à cotisations définies mis en place au niveau de la Banque exclusivement. La charge des cotisations de cet exercice est de EUR 851 909 (2013 : EUR 695 834).

9.2 Autres avantages

La Banque a mis en place un système de couverture médicale complémentaire en faveur de son personnel. La charge des cotisations est pour l'année 2014 de EUR 144 062 (2013 : EUR 138 330). Les filiales n'ont pas mis en place de couverture médicale complémentaire ou d'autres avantages similaires.

Note 10 - Parties liées

10.1 Transactions avec les parties liées

Les parties liées au Groupe sont les membres du Conseil d'Administration et autres dirigeants du Groupe, les entreprises associées et les autres entités du groupe Quilvest S.A. (ensemble le plus grand d'entreprises dont la Banque fait partie en tant qu'entreprise filiale).

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

10.1 Transactions avec les parties liées (suite)

Les tableaux ci-dessous résument, par nature, les transactions qui ont été réalisées avec les parties liées de la Banque :

31/12/2014	Organes de direction et d'administration	Autres entités du groupe Quilvest	Total
Actifs Financiers			
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-
Prêts et créances	8 405 410	6 530 647	14 936 057
Actifs financiers disponibles à la vente	-	26	26
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	-	-
Total des Actifs Financiers	8 405 410	6 530 673	14 936 083
Autres Actifs non Financiers	-	-	-
Total de l'Actif	8 405 410	6 530 673	14 936 083

Passifs Financiers			
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-
Passifs financiers évalués au coût amorti	7 946 367	58 102 340	66 048 707
Total des Passifs Financiers	7 946 367	58 102 340	66 048 707
Autres Passifs non Financiers	-	-	-
Total du Passif	7 946 367	58 102 340	66 048 707

Hors bilan			
Garanties et engagements émis	635 000	200 000	835 000

Garanties reçues	-	-	-
------------------	---	---	---

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

10.1 Transactions avec les parties liées (suite)

31/12/2013	Organes de direction et d'administration	Autres entités du groupe Quilvest	Total
Actifs Financiers			
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-
Prêts et créances	7 291 616	3 315 017	10 606 633
Actifs financiers disponibles à la vente	-	26	26
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	-	-
Total des Actifs Financiers	7 291 616	3 315 043	10 606 659
Autres Actifs non Financiers	-	-	-
Total de l'Actif	7 291 616	3 315 043	10 606 659

Passifs Financiers			
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-
Passifs financiers évalués au coût amorti	6 478 056	20 149 205	26 627 261
Total des Passifs Financiers	6 478 056	20 149 205	26 627 261
Autres Passifs non Financiers	-	-	-
Total du Passif	6 478 056	20 149 205	26 627 261

Hors bilan			
Garanties et engagements émis	635 000	1 096 058	1 731 058

Garanties reçues	-	-	-
------------------	---	---	---

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

10.1 Transactions avec les parties liées (suite)

Toutes les transactions avec des parties liées ont été réalisées à des conditions normales de marché au cours des exercices 2013 et 2014.

Aucune dépréciation n'a été enregistrée sur les prêts octroyés aux entreprises liées pour les exercices 2013 et 2014.

La Banque n'a pas comptabilisé de créance douteuse sur ses parties liées pour les exercices 2013 et 2014.

31/12/2014	Organes de direction et d'administration	Autres entités du groupe Quilvest	Total
Produits d'intérêts	136 178	24 657	160 835
Autres revenus (commissions et autres produits)	36 812	1 195 161	1 231 973
Charges d'intérêts	(46 968)	(47 970)	(94 938)
Autres charges financières	-	(821 886)	(821 886)
Frais de personnel	(125 000)	-	(125 000)
Autres charges	(381)	(2 530 507)	(2 530 888)
Total	641	(2 180 545)	(2 179 904)

31/12/2013	Organes de direction et d'administration	Autres entités du groupe Quilvest	Total
Produits d'intérêts	104 803	21 117	125 920
Autres revenus (commissions et autres produits)	40 869	1 229 680	1 270 549
Charges d'intérêts	(41 516)	(16 624)	(58 140)
Autres charges financières	-	(560 161)	(560 161)
Frais de personnel	(110 678)	-	(110 678)
Autres charges	-	(2 087 975)	(2 087 975)
Total	(6 522)	(1 413 963)	(1 420 485)

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2014

10.2 Rémunérations des organes d'administration et de direction de la Banque

Le montant des rémunérations et des dotations en matière de pensions de retraite et autres avantages, qui ont été allouées au titre des exercices 2014 et 2013 aux organes d'administration et de direction du Groupe, se présentent comme suit :

	2014	2013	2014	2013
	Rémunérations		Autres avantages	
Membres des organes d'administration	125 000	110 678	-	-
Membres du Comité de Direction	3 118 269	3 268 717	357 954	329 216
Total	3 243 269	3 379 395	357 954	329 216

Note 11 - Evénements postérieurs à la clôture

Depuis le début de l'année 2015, aucun événement particulier susceptible de mettre en cause l'image fidèle reflétée par les états financiers arrêtés au 31 décembre 2014 ne s'est produit.